Universidad de Lima
Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas
Carrera de Contabilidad y Finanzas

ANÁLISIS DEL CRÉDITO MERCANTIL EN EMPRESAS PERUANAS COTIZADAS: REORGANIZACIONES SEGÚN NIIF 3 Y NIC 36 (2015-2019)

Tesis para obtener el Título Profesional de Contador Público

Cindy Grisell Mejia Vasquez
Código 20150859

David Nolazco Soto
Código 20140912

Asesor

Javier Alonso Aguirre Diaz

Lima – Perú

Diciembre del 2024

ANALYSIS OF GOODWILL IN LISTED PERUVIAN COMPANIES: REORGANIZATIONS UNDER IFRS 3 AND IAS 36 (2015-2019)

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN **1**
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA **2**
1.1. Título de la tesis 2
1.2. Planteamiento del problema 2
1.3. Antecedentes 3
1.4. Situación problemática 7
1.5. Formulación del problema 20
1.5.1. Problema general 20
1.5.2. Problema específico 20
1.6. Objetivos 20
1.6.1. Objetivo general 20
1.6.2. Objetivo específico 20
1.7. Justificación 21
1.8. Alcances y limitaciones 23
1.9. Definición de variables 24
1.10. Definición de términos 24
1.11. Hipótesis 25
1.11.1. Hipótesis general 25
1.11.2. Hipótesis específica 26
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO **27**
2.1. Combinación de negocios 27
2.1.1. Antecedentes 27
2.1.2. Definiciones 28
2.1.3. Estado del arte de la contabilidad del Crédito Mercantil bajo NIIF 30
CAPÍTULO III: METODOLOGÍA **39**
3.1. Tipo y diseño de investigación 39
3.2. Variables 40
3.3. Población y muestra 41
3.4. Técnicas de investigación 42

3.5. Instrumentos de recolección de datos 42
3.6. Procesamiento y análisis de datos.....44
CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 46
CONCLUSIONES 67
RECOMENDACIONES 69
REFERENCIAS.....71
ANEXOS.....80

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 3.1 Ficha técnica del instrumento 43
Tabla 4.1 Nivel de cumplimiento de empresas de la BVL con requisitos de la NIIF 3 .47
Tabla 4.2 Tamaño de las compañías 48
Tabla 4.3 Años de cotización en la BVL 48
Tabla 4.4 Desembolso en adquisiciones 49
Tabla 4.5 Estadísticos descriptivos del nivel de cumplimiento 50
Tabla 4.6 Estadísticos descriptivos del tamaño de la compañía 50
Tabla 4.7 Estadísticos descriptivos de años en la bolsa 51
Tabla 4.8 Estadísticos descriptivos de desembolsos en adquisiciones 51
Tabla 4.9 Resumen de indicadores por variable 52
Tabla 4.10 Logaritmos naturales de los indicadores por variable 52
Tabla 4.11 Coeficientes y correlaciones con estadísticas de colinealidad del primer modelo 54
Tabla 4.12 Estadísticos de Cambio del primer modelo 54
Tabla 4.13 Coeficientes y correlaciones con estadísticas de colinealidad del segundo modelo 59
Tabla 4.14 Estadísticos de cambio del segundo modelo 59

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.1 Producto Bruto Interno mundial trimestral 7
Figura 1.2 Producto Bruto Interno y demanda interna 2008 – 2020 9
Figura 1.3 Tasa de interés preferencial corporativa a 360 días en soles y dólares 10
Figura 1.4 Principales normativas mundiales 13
Figura 1.5 Evolución del número de transacciones de F&A 14
Figura 4.1 Estadísticos descriptivos de la primera regresión 55
Figura 4.2 Correlaciones de la primera regresión 55
Figura 4.3 Variables de entradas/eliminadas de la primera regresión 55
Figura 4.4 Resumen del modelo de la primera regresión 56
Figura 4.5 ANOVA de la primera regresión 56
Figura 4.6 Coeficientes de la primera regresión 56
Figura 4.7 Correlaciones del coeficiente de la primera regresión 57
Figura 4.8 Diagnósticos de colinealidad de la primera regresión 57
Figura 4.9 Estadísticas de residuos de la primera regresión 57
Figura 4.10 Estadísticos descriptivos de la segunda regresión 60
Figura 4.11 Correlaciones de la segunda regresión 60
Figura 4.12 Variables de entradas/eliminadas de la segunda regresión 60
Figura 4.13 Resumen del modelo de la segunda regresión 61
Figura 4.14 ANOVA de la segunda regresión 61
Figura 4.15 Coeficientes de la segunda regresión 61
Figura 4.16 Correlaciones del coeficiente de la segunda regresión 61
Figura 4.17 Diagnósticos de colinealidad de la segunda regresión 62
Figura 4.18 Estadísticas de residuos de la segunda regresión 62

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo N° 1 Matriz de consistencia 80
Anexo N° 2 Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 1 82
Anexo N° 3 Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 2 83
Anexo N° 4 Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 3 84
Anexo N° 5 Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 4 84
Anexo N° 6 Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 5 84
Anexo N° 7 Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 6 85
Anexo N° 8 Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 7 88
Anexo N° 9 Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 1 88
Anexo N° 10 Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 2 89
Anexo N° 11 Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 3 89
Anexo N° 12 Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 4 90
Anexo N° 13 Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 5 90
Anexo N° 14 Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 6 91
Anexo N° 15 Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 7 93
Anexo N° 16 Exsa S.A., información de la empresa – Parte 1 93
Anexo N° 17 Exsa S.A., información de la empresa – Parte 2 95
Anexo N° 18 Exsa S.A., información de la empresa – Parte 3 95
Anexo N° 19 Exsa S.A., información de la empresa – Parte 4 96
Anexo N° 20 Exsa S.A., información de la empresa – Parte 5 97
Anexo N° 21 Exsa S.A., información de la empresa – Parte 6 97
Anexo N° 22 Exsa S.A., información de la empresa – Parte 7 98
Anexo N° 23 Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 1 98
Anexo N° 24 Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 2 100
Anexo N° 25 Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 3 100
Anexo N° 26 Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 4 101
Anexo N° 27 Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 5 101
Anexo N° 28 Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 6 102
Anexo N° 29 Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 7 103
Anexo N° 30 Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 1 104

Anexo N° 31 Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 2.....105
Anexo N° 32 Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 3.....107
Anexo N° 33 Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 4.....109
Anexo N° 34 Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 5.....109
Anexo N° 35 Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 6.....110
Anexo N° 36 Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 7.....111
Anexo N° 37 Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 1.....112
Anexo N° 38 Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 2.....113
Anexo N° 39 Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 3.....114
Anexo N° 40 Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 4.....114
Anexo N° 41 Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 5.....114
Anexo N° 42 Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 6.....115
Anexo N° 43 Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 7.....115
Anexo N° 44 Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 1 116
Anexo N° 45 Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 2 116
Anexo N° 46 Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 3 118
Anexo N° 47 Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 4 118
Anexo N° 48 Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 5 118
Anexo N° 49 Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 6 120
Anexo N° 50 Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 7 120
Anexo N° 51 Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. – Parte 1....121
Anexo N° 52 Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. – Parte 2....123
Anexo N° 53 Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. – Parte 3....123
Anexo N° 54 Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. – Parte 4....124
Anexo N° 55 Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. – Parte 5....124
Anexo N° 56 Unión de Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A – Parte 6.....124
Anexo N° 57 Unión de Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A. – Parte 7....127
Anexo N° 58 Banco de Crédito del Perú – Parte 1.....127
Anexo N° 59 Banco de Crédito del Perú – Parte 2.....129
Anexo N° 60 Banco de Crédito del Perú – Parte 3.....129
Anexo N° 61 Banco de Crédito del Perú – Parte 4.....131
Anexo N° 62 Banco de Crédito del Perú – Parte 5.....131
Anexo N° 63 Banco de Crédito del Perú – Parte 6.....132

Anexo N° 64 Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 1.....137
Anexo N° 65 Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 2.....137
Anexo N° 66 Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 3.....139
Anexo N° 67 Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 4.....139
Anexo N° 68 Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 5.....139
Anexo N° 69 Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 6.....141
Anexo N° 70 Financiera Confianza S.A.A. Parte 1.....142
Anexo N° 71 Financiera Confianza S.A.A. Parte 2.....144
Anexo N° 72 Financiera Confianza S.A.A. Parte 3.....144
Anexo N° 73 Financiera Confianza S.A.A. Parte 4.....145
Anexo N° 74 Financiera Confianza S.A.A. Parte 5.....145
Anexo N° 75 Financiera Confianza S.A.A. Parte 6.....146
Anexo N° 76 Financiera Qapaq S.A. Parte 2.....151
Anexo N° 77 Financiera Qapaq S.A. Parte 3.....152
Anexo N° 78 Financiera Qapaq S.A. Parte 4.....152
Anexo N° 79 Financiera Qapaq S.A. Parte 5.....153
Anexo N° 80 Financiera Qapaq S.A. Parte 6.....153
Anexo N° 81 Financiera Qapaq S.A. Parte 7.....154
Anexo N° 82 Scotiabank S.A.A. Parte 1 156
Anexo N° 83 Scotiabank S.A.A. Parte 2 156
Anexo N° 84 Scotiabank S.A.A. Parte 3 157
Anexo N° 85 Scotiabank S.A.A. Parte 4 157
Anexo N° 86 Scotiabank S.A.A. Parte 5 158
Anexo N° 87 Scotiabank S.A.A. Parte 6 159
Anexo N° 88 Instrumento de investigación.....163
Anexo N° 89 Estado del arte de la contabilidad del Crédito mercantil 167

INTRODUCCIÓN

En el entorno económico actual, el crédito mercantil es fundamental para la estructura patrimonial y la valoración de las organizaciones, especialmente en aquellas que han realizado procesos de fusión o adquisición. En Perú, las empresas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) deben cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en particular la NIIF 3 y la NIC 36, que regulan el tratamiento contable de combinaciones de negocios y la evaluación de deterioro de activos. La adecuada aplicación de estas normas es esencial para garantizar la transparencia y confiabilidad de la información financiera, aspectos clave para que los inversionistas y otros interesados puedan evaluar con precisión el desempeño y la situación financiera de las empresas.

El presente estudio tiene como propósito principal analizar la evolución del crédito mercantil en las empresas peruanas cotizadas que han atravesado procesos de reorganización societaria entre 2015 y 2019, centrándose en el grado de cumplimiento de los requisitos de divulgación establecidos por la NIIF 3. Para ello, se investigarán factores específicos que pueden influir en este cumplimiento, tales como el tamaño de la empresa, su historial de cotización en bolsa y el precio de adquisición en las transacciones. Estos factores son determinantes en la calidad de la divulgación contable, ya que impactan la forma en que se reporta el crédito mercantil y, por ende, afectan la transparencia de la información financiera ante el mercado.

La metodología empleada en esta investigación es de tipo básica, con un diseño no experimental y un alcance transversal, descriptivo y correlacional, bajo un enfoque cuantitativo. Se procederá a un análisis de datos secundarios extraídos de informes anuales y registros públicos de las empresas objeto de estudio, lo cual permitirá evaluar el cumplimiento de los estándares de divulgación requeridos por la NIIF 3. La muestra incluye 13 empresas peruanas cotizadas en la BVL que cumplen con los criterios de inclusión y han experimentado procesos de reorganización en el período de análisis.

Este estudio aporta una visión profunda y estratégica sobre el cumplimiento de normativas internacionales en el crédito mercantil, sentando bases sólidas para fortalecer las prácticas contables en Perú y elevar la transparencia financiera en beneficio de inversores y del mercado.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Título de la tesis

Análisis del Crédito Mercantil en Empresas Peruanas Cotizadas en la SMV: Reorganizaciones Societarias según la Normativa NIIF 3 y NIC 36 (2015-2019).

1.2. Planteamiento del problema

En la actualidad, la implementación de las NIIF es considerada un paso fundamental en el camino hacia la globalización, la cual es una oportunidad para poder competir y trascender en nuevos mercados y negocios. Son un reto importante para los inversionistas y analistas, los cuales tomarán decisiones que impactarán en la economía mundial.

> Para poder iniciar un proceso de crecimiento y expansión se suscitan distintos hechos económicos como las fusiones o adquisiciones de empresas y sociedades, que a través de decisiones gerenciales pretenden reducir la competencia, entrar en economías de escala o diversificarse en el mercado (Peiro, 2020).

Es por ello que, el Consejo de Normas Internaciones de Contabilidad estableció la NIIF 3, a fin de mejorar la fiabilidad y comparabilidad de la información financiera sobre las combinaciones de negocios, en consecuencia, la Norma Internacional de Información Financiera (2020), menciona que las distintas compañías que cotizan en el mundo, generaron 8 mil millones de dólares americanos en fondos de comercio a febrero del presente año, lo que representó un incremento de 18% en su patrimonio total y de 3% de sus activos totales (Hargrave, 2024).

Según la International Financial Reporting Standard (2020), menciona que durante el año 2019 las actividades generadas por el producto de fusiones y adquisiciones (en adelante F&A) han tenido una reducción en relación al volumen de operaciones a nivel global de 6.9% con relación al año anterior, los cuales se centralizaron en los mercados liderados por las regiones de América del Norte (50.8%) y Europa (23.1%), que representan los 3.33 billones de dólares americanos de transacciones realizadas.

Por otro lado, Deloitte (2020), menciona que, en el mercado sudamericano, durante el primer trimestre del año 2020 las funciones y adquisiciones se redujeron en 39%, respecto al mismo periodo del año pasado, a consecuencia de la pandemia originada por el COVID-19. Por el contrario, Brasil fue el único país que incrementó sus transacciones por F&A en 20% durante el primer trimestre del 2020.

En ámbito nacional, la revista de negocios Semana Económica (2019), evidenció que durante primer trimestre del 2019 se registraron 28 fusiones y adquisiciones que representaron un importe equivalente a US$ 806 millones. Para tal caso, la transacción más importante fue la compra del 60% de la entidad Terminal Portuarios Chancay, equivalente a US$ 225 millones, por parte de la empresa china Cosco Shipping Ports, considerado uno de los *holdings* (grupo de empresas) más representativos del mundo dedicado a servicios portuarios y logísticos.

Dentro de este marco, se indagó que, entre los años 2017 y 2019, en la Bolsa de Valores de Lima, hubo un significativo número de entidades que reportaron procesos de funciones y adquisiciones que se esperan desarrollar en la presente investigación. (BVL, 2019).

1.3. Antecedentes

A continuación, se mencionarán la búsqueda de estudios relacionados con el tema en cuestión de la presente investigación.

Se halló algunas investigaciones, a nivel internacional que guardan relación en materia financiera y tributaria con el presente trabajo.

El estudio de Canales (2008) abordó tanto aspectos teóricos como empíricos sobre el desarrollo y aplicación de las normativas internacionales relacionadas con las combinaciones de negocios, específicamente la NIIF 3 y la SFAS 141 (Documento del Financial Accounting Standard Boards N° 141), centrándose en sociedades cooperativas y mutualistas. Se examinó el concepto de combinación de negocios, la evolución histórica de las normativas contables, así como las diferencias en el tratamiento contable entre adquisiciones y uniones de intereses. Además, se compararon las normativas internacional y americana para identificar convergencias y divergencias. El autor realizó un estudio detallado del proceso de implementación de estas normativas entre 2009-2010 y 2015-2016, analizando la divulgación de información relevante. Se concluyó que las

entidades no presentaron de manera uniforme las divulgaciones requeridas, posiblemente para proteger sus ventajas competitivas, y se destacó la importancia de establecer referentes fundamentales para reflejar fielmente la situación de las entidades en los estados financieros.

Palau (2017) realizó un estudio sobre la implementación de la NIIF 3 (2008) en combinaciones de negocios, destacando su importancia en la consolidación de mercados, diversificación de carteras y posicionamiento financiero. Se analizaron los cambios clave respecto a la NIC 22, incluyendo la eliminación del método de combinación de intereses y la introducción de la prueba de deterioro.

Se examinaron los cambios entre las versiones de la NIIF 3 de 2004 y 2008, así como las excepciones a los principios de reconocimiento y medición. El estudio se basó en empresas farmacéuticas europeas en los años 2010 y 2015, evaluando la divulgación de información, que disminuyó del 82% en 2010 al 65% en 2015 debido a las modificaciones normativas. Se concluyó que la divulgación no fue homogénea, sugiriendo una estandarización rigurosa para garantizar una adecuada toma de decisiones.

Huertas y Perdomo (2016) llevaron a cabo un estudio de casos sobre el impacto financiero de la adopción de la NIIF 3 en una entidad gremial colombiana. Inicialmente, se compararon las normativas locales, regidas por el Decreto 2649, con la NIIF 3, destacando la falta de precisión en el reconocimiento de combinaciones de negocios en la normativa local.

Se examinaron las políticas contables y balances de las empresas subordinadas, controladas por la entidad gremial, aunque esta última, siendo una entidad sin fines de lucro, ejerce control sobre las decisiones operativas y financieras de sus subsidiarias. Se realizó un análisis financiero que reveló que bajo la normativa local, el crédito mercantil se reconocería al valor histórico, mientras que la NIIF 3 permite el reconocimiento a valor razonable, lo cual mejoró las expectativas de crecimiento para las organizaciones y terceros relacionados.

En resumen, la NIIF 3 percibió ciertas mejoras que tuvieron como objetivo principal mejorar la importancia, la fiabilidad y la comparabilidad de la información financiera (IASB, 2008). A partir de la última actualización de la normativa financiera, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante, IASB por sus siglas

en inglés) permitió que el libre juicio profesional se aplique a la elaboración de los estados financieros.

Según Barbopoulos (2016), en su libro "International Review of Financial Analysis" describe brevemente la historia de las F&A, las cuales se engloban en tres grandes olas alrededor del mundo: la primera a fines de los 80´, la segunda a fines de la década de los 90´, la tercera durante el presente siglo, y se detuvo abruptamente con el inicio de la crisis financiera, centralizándose en la ocurrida en los Estados Unidos durante el 2008.

En la investigación se describe la exploración de los rendimientos de las entidades que adquieren un negocio y operen en la industria de servicios financieros y se evalúa el impacto del de los rendimientos obtenidos por los adquirientes en el periodo posterior a la adquisición.

El autor concluye que, los adquirientes muestran un gran interés sobre los rendimientos anormales a corto plazo tras una fusión y adquisición de negocios en comparación cuando se utilicen métodos de pagos convencionales los cuales no los recomienda.

Asimismo, según Martyonva y Renneboog (2008), indican que estas oleadas han tenido una especial incidencia en América del Norte, Europa y Asia han sido el principal país donde se han realizado la mayor cantidad de F&A destacando las compañías Vodafone, América Online y Verizon, que han podido llevar las fusiones más grandes de la historia en el país norteamericano hasta la actualidad. Según los autores, resaltan que existieron cinco oleadas, las cuales todas ocurren en períodos de recuperación económica, es decir después de una caída del mercado y una depresión económica causada por guerras o crisis energéticas. Estas oleadas de F&A están precedidas por shocks industriales y principalmente tecnológicos. Se concluye que, la mayor parte de las fusiones y adquisiciones mejoren la eficiencia y desencadenen aumentos sustanciales en el precio de las acciones tras el anuncio, la mayoría de los cuales serán captados por los accionistas de la empresa objetivo. Las diferencias en los patrones de fusiones y adquisiciones y su rentabilidad a lo largo de las décadas pueden atribuirse a la heterogeneidad en los factores desencadenantes de las oleadas de adquisiciones.

Estas fusiones y adquisiciones según Dmyski (2015) han servido para mejorar la eficiencia operativa, y poder mantener una solidez o aumentar la productividad de los

servicios que cada compañía ofrece, es decir mantienen la finalidad de expandir sus negocios y aumentar sus beneficios económicos.

En el ámbito europeo, el comportamiento de las fusiones y adquisiciones ha sido prácticamente idéntico al que ha experimentado la economía americana. Existe un paralelismo entre las dos grandes zonas económicas indica que este fenómeno responde a un proceso de integración económica en los últimos años. Según datos de Services (2004), del total de operaciones realizadas a inicios del siglo las empresas que han formado parte de una F&A el 54% fueron entre empresas de un mismo país y el 15% entre empresas de distintos países miembros de la Unión Europea.

Sin embargo después de pandemia por el Covid-19, según Marzars (2021) el mercado de fusiones y adquisiciones ha disminuido el número de operaciones en el continente europeo. Se logró investigar que existieron 597 casos de F&A destacando en los sectores de tecnología, empresas petroleras y empresas del sector de energía. En Polonia, se suscitó la principal transacción económica, la empresa de telecomunicaciones PLAY, vendió una participación del 60% a la española Cellnex Telecom por un total de 800 millones de euros. De igual manera, en Austria la empresa petrolera OMV aumentó su participación en la petroquímica Borealis del 36% al 75% por 5,700 millones de euros.

Por otro lado, en el ámbito nacional, ha existido una gran cantidad de transacciones económicas de fusiones y adquisiciones. Según PwC (2016), se realizaron más de 80 transacciones por un valor de US$6,319M en los últimos años, destacando la fusión entre la compañía Mibanco y Edyficar (Grupo Credicorp) en el año 2015 y la fusión por absorción del 100% de la empresa Backus Sab Miller Perú por parte de ABInbev empresa belga brasileña, durante el 2016.

Además, en el primer trimestre de 2023, Transactional Track Record (TTR) registró solamente 24 transacciones, una cifra notablemente menor en comparación con las 33 transacciones del año 2022 y las 39 del 2021. Este descenso se atribuye a la disminución de la rentabilidad de las empresas debido a los mayores costos ocasionados por la inflación, lo que resultó en la depreciación de las valoraciones de las empresas y en una reducción de su atractivo para la inversión (Amchamnews, 2013).

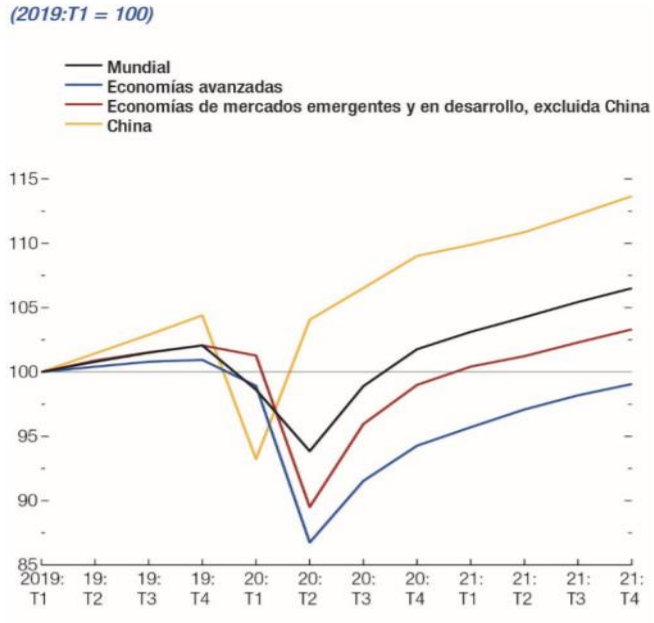
1.4. Situación problemática

A continuación, se colocará en contexto el desenvolvimiento económico de las empresas durante el periodo de estudio de la investigación, en el plano internacional como nacional. Con la finalidad, de comprender en sentido amplio la situación financiera y la fluctuación de ingresos que atravesaron las grandes economías mundiales y nacionales, desencadenando reorganizaciones societarias, que serán materia de estudio para el siguiente análisis.

De acuerdo con Fondo Monetario Internacional (2020b), en el ámbito internacional, se estima que la economía también experimente una significativa contracción de -4.9%, durante el 2020 (véase en la Figura 1. ***1***
). Cabe señalar que, esta cifra presenta la peor caída porcentual, en comparación a las cifras de la crisis financiera del 2008. (Fondo Monetario Internacional, 2020). En consecuencia, se redujo la cantidad demandada en distintos sectores de la economía global. Y a su vez, las grandes economías mundiales retrocedieron de 1.2% a 4.2%, en inflación promedio.

Figura 1. 1

Producto Bruto Interno mundial trimestral



Nota: De “Informes de perspectivas de la economía mundial enero de 2020”, por el Fondo Monetario Internacional, 2020. (https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020#:~:text=Se%20proyecta%20que%20el%20crecimiento%20mundial%2C%20estimado%20en%202%2C9,3%2C4%25%20en%202021.
ytext=Se%20espera%20que%20los%20efectos,la%20econom%C3%ADa%20mundial%20en%202020)

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (2020), se proyectó que durante el 2020 se manifiesten más desaceleraciones profundas y sincronizadas en la tasa de crecimiento, en relación con el ejercicio pasado. Para tal caso, la variación negativa en países de gran participación económica mundial fue en Estados Unidos (–8,0%); Japón (–5,8%); el Reino Unido (–10,2%); Alemania (–7,8%); Francia (–12,5%), Italia y España (–12,8%).

En este sentido, de acuerdo con British Broadcasting Corporation (2020), las medidas económicas que adoptaron fueron suspender el pago de hipotecas e impuestos, por un plazo temporal más extenso. Se facilitó el acceso a préstamos, a fin de mantener la liquidez ilimitada. Además, se rebajaron las cotizaciones sociales, esta medida se adoptó con mayor énfasis en Estado Unidos, con la finalidad de otorgar una renta neta de impuestos y retenciones mayor. Otra medida adoptada por los países fue financiar la reducción de horas de trabajo. Para ejemplificar, en Alemania se aprobó un plan de acción para reducir el número de horas labores, a fin de preservar la salud de sus habitantes y evitar más contagios; por lo que, la agencia de empleo estatal financió hasta el 60% de las pérdidas netas de salario, por las horas reducidas de trabajo.

Ahora, según el Banco Mundial, Perú experimentó una economía fluctuante entre 2015 y 2019. En 2015, el crecimiento del PIB fue del 3.3%, aumentando a un 4.0% en 2016. Sin embargo, en 2017, el crecimiento se desaceleró a 2.5%. El país registró nuevamente un crecimiento del 4.0% en 2018, pero en 2019, el crecimiento disminuyó a 2.2% (World Integrated Trade Solution, 2019).

A pesar de estas fluctuaciones, Perú logró mantener una tasa de crecimiento promedio del 3.2% anual durante estos años. El país implementó políticas macroeconómicas más razonables y reformas significativas, lo que le permitió mantener una economía en crecimiento continuo y con baja inflación (World Integrated Trade Solution, 2019).

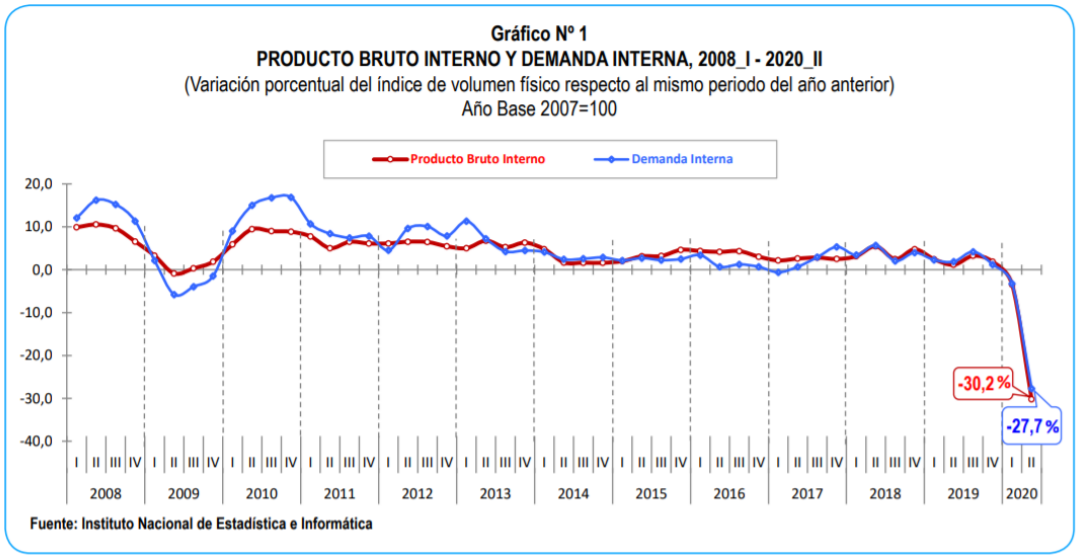
En ese sentido, Perú logró establecer una tasa de crecimiento promedio de 6.1% del PBI anual del año 2020. Rediseñó y estableció políticas macroeconómicas más razonables; así como, reformas de mayor dimensión y presupuesto. Todo esto le permitió al país mantener una economía en continuo crecimiento y baja inflación (Fondo Monetario Internacional, 2020).

No obstante, El Banco Mundial (2020), menciona que la economía nacional se ha visto duramente afectada por la pandemia del COVID-19. La prolongación de la cuarentena generalizada implicó un significativo descenso del PBI en 17.4 %, en primer semestre del 2020. La tasa de desempleo se incrementó y los ingresos per cápita se redujeron no solo en Perú, sino que también en toda América Latina.

En tal sentido, durante el segundo trimestre del 2020, el Instituto Nacional de Estadística e Informática (2020), da a conocer que el Producto Bruto Interno (PBI) registró una contracción del -30.2% a precios constantes, a consecuencia de la disminución de la demanda interna y el comportamiento negativo de las exportaciones.

Figura 1. 2

Producto Bruto Interno y demanda interna 2008 – 2020



Nota: De “Producto Bruto Interno trimestral”, por el Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2020. (https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_pbi_trimestral_iit_2020.pdf)

Aunque en otro sentido, según el Fondo Monetario Internacional (2020a) pronosticó un favorable crecimiento económico nacional en 7.3% en el 2021, siendo Perú uno de los países que representaría una de las recuperaciones más altas en la región sudamericana. Este hecho resulta alentador para las distintas compañías e inversionistas, que se espera realicen distintas evaluaciones del mercado, identificación de riesgos, análisis de la rentabilidad, flujos de fondo y estados financieros, a fin de elaborar planes económicos y contables mejor estructurados, en relación con perspectivas óptimas.

Por su parte Blas et al. (2020), mencionan que las principales empresas del sector financiero peruano, durante el presente año se vieron sostenidas y apoyadas por el

Gobierno. A través de dos programas denominados Reactiva Perú por medio del Decreto Legislativo N° 1455-2020 y el Fondo de Apoyo Empresarial a la micro y pequeña empresa mediante el Decreto de Urgencia N° 029-2020, con la finalidad de mantener en nivel de empleo y poder adquisitivo de las todas las partes involucradas.

De acuerdo con el Banco Central de Reserva del Perú (2020a), la política financiera económica fue establecer la tasa de interés preferencial corporativa a 360 días a la baja, se dirigió a entidades que reportaban un menor riesgo crediticio. Se evidenció una tendencia decreciente tanto en los soles con 1.83% anual, como en dólares con 1.70%, al mes de junio. Para tal caso, se puede observar la tabla presentada a continuación.

Figura 1. 3

Tasa de interés preferencial corporativa a 360 días en soles y dólares

Nota: De "Resumen informativo de junio 2020", por el Banco Central de Reserva del Perú, 2020a. (https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2020/resumen-informativo-2020-07-02.pdf)

De acuerdo con el Banco Central de Reserva del Perú (2020a), en el contexto de la crisis previamente mencionada, ciertos sectores como el farmacéutico, tecnológico y de comercio electrónico anticipan un aumento en las tasas de interés para los inversores. Esto se traduciría en una mayor dinámica en las transacciones financieras, ya que ofrecería la posibilidad de competir en sus respectivos mercados o expandirse hacia nuevos sectores económicos.

En los siguientes párrafos se expondrá sobre la realidad contable financiera de las fusiones y adquisiciones; así como, los desafíos normativos aplicables al Crédito mercantil generados de reorganizaciones societarias y los derivados intangibles de combinación de negocios, a nivel internacional y nacional.

En efecto, la NIIF 3 se encuentra en un proceso de mejora, pues el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [1] (Consejo) ha evidenciado que algunas compañías no proporcionan suficiente información útil para que los inversores comprendan totalmente las consecuencias y resultados de las reorganizaciones societarias (IFRS, 2020), pese a todos los requerimientos de información a revelar de la NIIF 3, reconocimiento del Crédito mercantil y Deterioro de Valor.

De esta manera, se espera que el perfeccionamiento de la normativa refleje una mejor transparencia, fiabilidad y comprensión de los stakeholders (inversionistas) sobre la situación financiera de una compañía. Como se ha venido tratando, el crédito mercantil tiene ciertas particularidades y difiere de otros activos — para tal caso, el crédito mercantil no puede venderse o medirse directamente; por lo que, es necesario abordar su reconocimiento y revelación. Ahora bien, en medio de esta situación, los mercados financieros más importantes a nivel mundial han tomado distintas políticas para poder contrarrestar el daño económico. Entre las cuales, puede presentarse redundante a las medidas ejecutadas por el gobierno nacional; sin embargo, los bancos centrales más importantes alrededor del mundo han facilitado el suministro de liquidez y han limitado el financiamiento de los costos de deuda (Fondo Monetario Internacional, 2020).

De la misma manera, las líneas de créditos recíprocos como lo son: forwards, swaps, entre otros, contribuyeron a amortiguar los déficits de liquidez en dólares, por su parte el tipo de cambio de las distintas monedas de las economías avanzadas, a partir del mes de abril en adelante se han ido apreciando, caso particular del dólar estadounidense, el peso mexicano, el rublo ruso, entre otras. Incluso, en el panorama internacional, se exponen distintas posturas respecto a la normativa aplicable al Crédito mercantil, entre los países a nivel global de mayor trascendencia, como lo son Estados Unidos, Alemania, Italia, España y Brasil (Fondo Monetario Internacional, 2020).

[1]Discussion Paper Business Combinations—Disclosures, Goodwill and Impairment is published by the International Accounting Standards Board (Board) for comment only. Comments need to be received by 31 December 2020.

De acuerdo con Stuart (2020) en Estados Unidos, se rige actualmente bajo las NIIF particularmente mediante la normativa ASC 805[2], la cual hace referencia a las combinaciones de negocios.

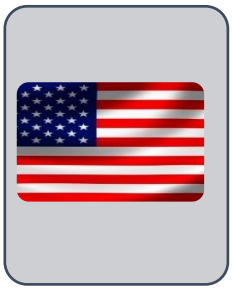
Según la IFRS Foundation (2020), en Alemania, se logró identificar su propia normativa asociada a las combinaciones de negocios, denominada en adelante German GAAP. Se evidenció un reporte financiero de auditoría realizado por la firma auditora PriceWaterhouseCoppers (PwC) con sede en Alemania, que cuestionó de igual forma una comparativa entre IASB y el German GAAP. La primera asimetría corresponde en la definición del concepto de combinación de negocios, pues según IASB se encuentra dentro del alcance de la NIIF 3 y se refiere a la transacción u evento en la que un adquiriente obtiene el control de uno o más entidades. Por otro lado, el término "entidad" no se encuentra explícitamente descrito en el German GAAP.

Asimismo, el autor identificó un contraste entre los métodos de reconocimiento al costo histórico o al valor razonable, siendo la normativa bajo NIIF la cual permite la revaluación al valor razonable de los activos intangibles, en oposición a lo mencionado, el German GAAP no permite ningún tipo de revalorizaciones; no obstante, si admite la contabilización al valor de mercado. Por un lado, la firma auditora realiza una confrontación entre el registro de los costos transaccionales, según el German GAAP en caso ocurra después de decidir adquirir una empresa, se procede a contabilizar la capitalización; por otro lado, mediante NIIF se registran los costos como desembolsos en el periodo que se incurren.

[2] ASC, "Tema 805 del Código de Normas Contables", proporciona un marco para la contabilidad de combinaciones de negocios. También incluye directrices sobre la evaluación del crédito mercantil y su tratamiento contable, emitido por FASB (Consejo de Normas de Contabilidad Financiera).

Figura 1. 4

Principales normativas mundiales



ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA - ASC 805

- Control: La propiedad reglamentaria de más del 50% por ciento de las acciones con derecho a voto.
- Método Contable: Pushdown, es decir las subsidiarias reflejan los costos incurridos por la sociedad controlante durante la adquisición.
- Contingencias Adquiridas: La adquirida reconoce los activos y

ALEMANIA - German GAAP

- Combinación de Negocios: Es la adquisición de una entidad, sin embargo, el término "entidad" no se encuentra definido dentro de su alcance.
- Revalorizaciones contables: No permiten realizar revalorizaciones a los activos intangibles, tan solo la contabilización a valor razonable.

GRAN BRETAÑA - FRS6 UK GAAP

- Alcance: Aborda específicamente las reconstrucciones de grupos que se llevan a cabo mediante las fusiones de empresas.
- Definición de negocio: No existe una definición como resultado de una combinación de negocios y pueden ser consideradas como una adquisición comercial
- Partes No Controladas: Se miden a valor razonable como

En cuanto al panorama nacional, se pudo indagar que existe un grupo relevante de entidades con información pública que reportaron transacciones de F&A. Por lo que, permitirá contar con información para el análisis propuesto en esta investigación. Al mismo tiempo, se mencionarán los distintos retos normativos en torno al crédito mercantil.

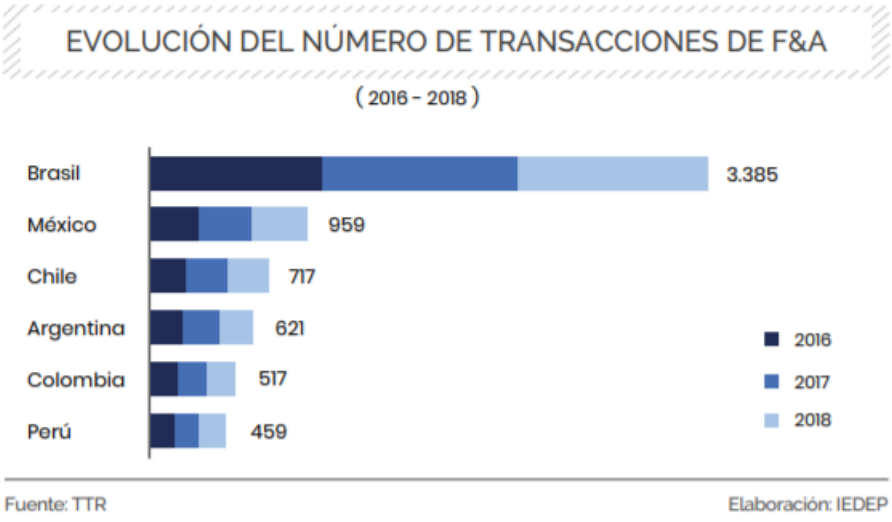
De acuerdo con la Cámara de Comercio de Lima (2019), en el Perú se identificaron alrededor de 12 transacciones significativas por F&A, en empresas domiciliadas. Como se ilustró anteriormente, en el ejercicio 2019 se informó que 28 entidades manifestaron haber adquirido activos de otras empresas, a través de la

combinación de negocios, lo que representó un importe equivalente a US$ 806 millones. Esta adquisición del 60% de la entidad Terminal Portuarios Chancay fue la más representativa del ejercicio por el significativo valor económico, equivalente a US$ 225 millones y la presencia mundial de la adquirente en el mundo Cosco Shipping Ports (empresa china). Otro caso de F&A, en el panorama nacional que se indagó fue la compra de Intradevco (holding industrial peruano) dedicado a la fabricación de bienes de consumo, que fue adquirida por el reconocido grupo Alicorp, esta negociación se valorizó en US$ 490 millones (Cámara de Comercio de Lima, 2019). De igual manera la CCL, identificó en el sector financiero, la compra de 51% del valor patrimonial de la compañía La Positiva Seguros, equivalente a US$ 100 millones. La adquirente fue su afiliada Fideliade Seguros Portugal.

Por su parte en el panorama internacional, se indagó entre las transacciones más significativas durante el 2019. Resulta claro que, en otros países, como Brasil, México y Chile se reportó un elevado número de transacciones por fusiones y adquisiciones (Véase la Figura 1. ***5***
).

Figura 1. 5

Evolución del número de transacciones de F&A



Nota: De “Fusiones y adquisiciones en jaque”, por la Cámara de Comercio de Lima, 2019. (https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion872/edicion_872_finalok.pdf)

Respecto al ámbito normativo, la NIIF 3, desde la fecha de su implementación ha desencadenado varios procesos de investigación y discusión respecto a su revisión

posterior liderada por el Consejo, aspectos como: la información a revelar sobre adquisiciones, la prueba del deterioro del valor del crédito mercantil, reintroducción de la amortización del crédito mercantil y el reconocimiento de los activos intangibles por separado del crédito mercantil. Las F&A son transacciones estratégicas que los inversores necesitan evidenciar a detalle. Puesto que, una adecuada revelación en los estados financieros permite evaluar la eficacia de la gestión de una empresa durante la reorganización societaria, mediante la identificación de los objetivos, el pago del precio justo y la obtención de los beneficios de dicha transacción, para una oportuna sustentación de la operación e idónea toma de decisiones del inversor (NIIF, 2020, p. 6).

De igual manera, se evidencia que la prueba de deterioro no se identifica en el momento conveniente; por un lado, las estimaciones de los flujos de efectivos de las compañías son demasiado optimistas. Por otro lado, el crédito mercantil puede generar un headroom (margen para el crecimiento), el cual es una cantidad restante disponible en virtud de un acuerdo de financiación, que puede representar el deterioro generado. Cabe señalar que, si bien las reorganizaciones societarias pueden generar activos intangibles posteriores, no todas las entidades los reconocen en el estado de situación financiera (NIIF, 2020, p. 9).

En discusión se encuentra incluso la reintroducción de la amortización del crédito mercantil; por lo tanto, surgieron diversas opiniones divergentes sobre esta propuesta. Ante esta situación, los miembros del Consejo Normativo señalaron que no hay evidencia convincente de que la amortización del crédito mercantil conduzca a una mejora en la información financiera presentada; además, expresaron que la prueba de deterioro no produce una mejora significativa a un costo razonable (IFRS, 2020).

Mientras que, en otros documentos de discusión se menciona que la amortización proporciona un mecanismo sencillo que se aplica directamente al Crédito mercantil adquirido, lo que la prueba de deterioro no puede hacer (IFRS, 2023). En otras palabras, el crédito mercantil es un activo que se reduce a medida que se consumen los beneficios; por lo que, la amortización es la única forma de mostrar el consumo o desgaste existente de la misma.

En relación con la situación problemática expuesta, el reconocimiento de los activos intangibles por separado del crédito mercantil se considera otra álgida propuesta debatible. Por una parte, se comenta que el reconocimiento por separado no proporciona

una información útil porque pueden existir activos intangibles que son difíciles de identificar y valorar. Por otra parte, se considera que el reconocimiento por separado explica la adquisición o fusión realizada; así como, garantizar que los activos intangibles con una vida útil finita se reconozcan de manera individual y se amorticen de forma adecuada.

Dentro de este orden de ideas, se expone el siguiente reto identificado en la presente investigación, que hace referencia al rol clave que desempeñan las firmas auditoras en el ámbito normativo de las fusiones, adquisiciones y políticas contables, disclosures (revelaciones). Así como, el desempeño articulado que se necesita para asegurar la transparencia en la medición, revelación y presentación de la información financiera a los distintos grupos de interés. Sobre todo, si la adopción de la norma se lleva a cabo adecuadamente.

Con el pasar de los años, el rol del auditor ha ganado mayor importancia, pues la opinión de los informes de auditoría financiera emitidos por las sociedades de auditoría que en su gran mayoría son realizados por las denominadas Big Four, las cuales son las firmas más importantes del mundo en el sector de la consultoría y auditoría.

Dichas empresas de jerarquía internacional mantienen variados estándares de calidad en la presentación y cumplimiento de las normativas financieras en los informes de auditoría, los cuales tienen que estar alineados a su vez a Normativas Internacionales de Auditoría (NIA) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, en el siguiente párrafo, se argumenta otro aspecto discutible entorno a el crédito mercantil denominado el rol que ejercen los inversionistas en la toma de decisiones respecto a los EEFF, informes de auditoría y la reorganización societaria. Tras la crisis económica generada por la pandemia,

La volatilidad del mercado bursátil peruano supera la de los mercados desarrollados, lo cual podría afectar tanto la estrategia de diversificación de carteras de inversión que incluyen activos de renta variable como la formulación de políticas monetarias y la determinación de precios de activos (Chambi y Saravia, 2023, p. 979).

Ante este escenario, dentro de los grupos de interés, el inversionista debe evaluar cuál es la decisión más certera que beneficie a la empresa y a su vez, le genere mayor rentabilidad, ya que “en el campo de las finanzas la facultad de disminuir la incertidumbre

y de encontrar patrones no sesgadas se traduce en una ventaja al momento de invertir y mejorar la riqueza del inversionista" (Duarte et al., 2017, p. 1346).

Según Lehnert (2022), en el comportamiento de los inversores en el contexto del Covid-19 se puede identificar el sentimiento de miedo como factor importante a tener en cuenta en el análisis de contagio financiero. Por ello, entre los diversos factores, entender la información expuesta en los estados financieros puede llegar a ser determinante al momento de invertir (Chambi y Saravia, 2023, p. 968).

Con respecto a los informes financieros, "ha surgido el interés de proporcionar más información a los inversionistas con el objetivo de generar mayor confianza sobre la inversión" (Aguilar et al., 2020, p. 57). Por lo tanto, evaluar cuál será el siguiente paso a seguir en el negocio tiene una repercusión en el valor de la empresa, si se requieren cambios en cómo está constituida y cuáles son esas expectativas futuras que se tienen acerca de las unidades de negocio.

En definitiva, el propósito de la reorganización en lugar de la liquidación de una firma es restructurar financieramente hasta mantener las inquietudes y el empleo mientras se generan retornos a los dueños; es decir, los inversionistas. Además, cuando la empresa podría ser rentable, pero por factores temporales que han creado una situación poco favorable, la reorganización societaria es más eficiente que la liquidación (Tascón et al., 2023).

En función de lo planteado, se procederá a exponer los aspectos relevantes de la divulgación en la presentación de estados financieros. Así como, las distintas problemáticas que se pudieran evidenciar.

Para comenzar, debe señalarse que la divulgación de información eficaz es elemental para que los distintos grupos de interés puedan adoptar decisiones estratégicas y rentables, orientadas a resultados beneficiosos. Incluso, resulta útil para evaluar el desempeño de los administradores o representantes gerenciales, a fin de rediseñar políticas, replantear objetivos, implementar nuevos procedimientos, entre otros. En efecto, se le otorga el mismo nivel de importancia al adecuado grado de divulgación financiera. Este representa un indicador fundamental que proporcionaría información útil y exacta (Bolsa Santiago, 2021).

De acuerdo con Ministerio de Economía y Finanzas (2020a), se debe considerar la normativa para el reconocimiento y revelación del crédito mercantil generadas por la

combinación de negocios. Pues, activos identificables, pasivos asumidos y las participaciones no controladoras de la adquirida se reconocerán de forma separada, bajo el método de la adquisición (International Accounting Standards Board, 2020).

De igual forma, otra problemática identificada fue que los stakeholders[3], tras años de análisis y lectura de estados financieros, han exigido que la información sea más confiable, transparente y comparable, que les permita identificar la recuperabilidad de que sus inversiones a largo plazo (Escuela Superior de Administración y Negocios (2019).

De acuerdo con la International Financial Reporting Standards (2020), a través de un proyecto de investigación, denominado "Combinación de Negocios - Información a Revelar, Crédito Mercantil y Deterioro de Valor", que tuvo por finalidad proporcionar información más detallada sobre aspectos relevantes de las F&A. Pues, consideraba que los inversores carecían de información financiera útil para evaluar el rendimiento sobre las adquisiciones realizadas.

Visto de esta forma, el documento de discusión abordó las principales problemáticas normativas que se identificaron tras la Revisión Posterior a la Implementación (RPI) de la NIIF 3. Estos se despliegan en cuatro grandes temas que el Consejo espera absolver tan pronto sea posible, a fin de realizar las correcciones e implementaciones correspondientes a la norma.

El primer tema que se abordó fueron las posibles mejoras sobre la normativa a revelar, pues como se mencionó anteriormente, este aspecto permite que los inversores puedan evaluar los objetivos de la gerencia y tomar mejores decisiones de inversión. Al respecto, queda en evidencia la carencia de información en la normativa financiera actual, la cual no establece específicamente la necesidad de divulgar dicha información (International Accounting Standards Board, 2020).

En relación con este tema, las partes interesadas han expresado que, en ciertas ocasiones las empresas no proporcionan información suficiente; por lo que, el Consejo planteó incorporar durante el año de adquisición datos significativos como sinergias esperadas, los objetivos de la gerencia, los parámetros para controlar la rentabilidad de la

[3] Traducción propia: Grupos de interés.

adquisición, el grado de cumplimiento en relación a los objetivos y otra información adicional que permita comprender mejor los factores que contribuyeron a llevar a cabo una F&A (International Accounting Standards Board, 2020).

Otra de las consideraciones que se espera implementar es revelar el monto de la deuda por separado, correspondiente a los pasivos de deuda producto del negocio adquirido (International Accounting Standards Board, 2020). Con ello, se evaluará de manera más efectiva el rendimiento que tienen las empresas sobre el capital empleado.

Otro tema en discusión son las pruebas de deterioro del fondo de comercio, pues los inversores informaron que, en muchas ocasiones, se suele identificar y establecer demasiado tarde el importe por deterioro de la inversión (International Accounting Standards Board, 2020). En consecuencia, se reportan pérdidas no estimadas o costos adicionales que generan desestabilidad financiera. No obstante, realizar una prueba de deterioro requiere un significativo desembolso económico y resultan muy complejas, motivos que justifican las entidades para no realizarla.

Frente a lo comentado, el Consejo pretende desarrollar una prueba más eficaz y eficiente; sin embargo, afirmó en el documento de discusión en una vista preliminar que no es posible eliminar la prueba de deterioro, pues el fondo de comercio debe de ser probado junto con otros activos mediante el presente análisis de deterioro de manera anual como se ha venido realizando desde su aplicación.

Finalmente, otra problemática que se abordó fue la posible reincorporación del modelo de la amortización al fondo de comercio. Al respecto, el Consejo manifestó que este cuestionamiento era producto de la baja efectividad de la prueba de deterioro (International Financial Reporting Standards, 2020). Cabe señalar que, en opinión preliminar el Consejo no discute los efectos positivos que traería consigo la reinserción de la amortización del Crédito mercantil. No obstante, se exponen dos argumentos opuestos frente a la propuesta comentada.

De un lado, se afirma que el método de amortización es la opción más viable porque el Crédito mercantil es un activo, que por su naturaleza es más sensible a la depreciación (International Financial Reporting Standards, 2020). Por lo que, bajo este marco, se evidenciaría su consumo en el tiempo, a diferencia de la prueba de deterioro. Incluso, el modelo amortizable permitiría que la prueba sea menos complicada de

elaborar y más accesible monetariamente, acto seguido el valor en libros del Crédito mercantil sería menor.

Por otro lado, el argumento en favor del modelo de valor razonable afirma que, si se reincorpora el modelo de la amortización, se generarían distintos efectos tributarios. Los cuales se tendrían que adecuar a cada legislación fiscal de los países. De igual manera, señalaron que se el costo de las pruebas de deterioro perdería su valor e importancia; puesto que, solo se reflejarían en los primeros años (International Financial Reporting Standards, 2020). En pocas palabras, el Consejo espera debatir los distintos cuestionamientos con las distintas partes interesadas, con la finalidad de mejorar la calidad de información reportada sobre las F&A. En este sentido, se identificaron problemáticas significativas que se pretenden abordar en la presente investigación.

1.5. Formulación del problema

1.5.1. Problema general

¿Cuáles son los factores determinantes que influyen en el nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 entre las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima?

1.5.2. Problema específico

¿Cómo influye el tamaño de la empresa en el cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3?

¿Cómo afecta el historial de cotización en la Bolsa de Valores de Lima en el cumplimiento de los requisitos de divulgación establecidos por la NIIF 3?

¿De qué manera el precio de adquisición afecta el cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3?

1.6. Objetivos

1.6.1. Objetivo general

Determinar los factores que influyen en el nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 en las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

1.6.2. Objetivo específico

Determinar la influencia del tamaño de la empresa en el cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3.

Examinar el efecto del historial de cotización en la Bolsa de Valores de Lima en el cumplimiento de los requisitos de divulgación establecidos por la NIIF 3.

Analizar cómo el precio de adquisición afecta el cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3.

1.7. Justificación

El interés de desarrollar la presente investigación se encuentra en abordar la realidad contable financiera de las empresas peruanas que cotizan en la SMV de información pública, en relación a la evolución del Crédito Mercantil y el cumplimiento normativo reflejado en los estados financieros, a fin de garantizar la calidad de los informes, que sean comparables tanto en periodos anteriores, como con los de otras entidades. De esta manera, asegurar transparencia y precisión en la información divulgada, lo cual es crucial para la toma de decisiones estratégicas y la evaluación del desempeño gerencial (León, 2022).

De acuerdo con Hernández (2011), en el Perú las empresas que se encuentran obligadas a aplicar las NIIF, desde el ejercicio 2011, son aquellas inmersas bajo el ámbito de competencia y supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. Pues, las mismas se comprometen al cumplimiento de los estándares contables internacionales exigidos, a fin de emplear un lenguaje contable estandarizado entre las empresas, tanto a nivel nacional como internacional.

Esta investigación es importante porque pretende analizar en sentido amplio la evolución del crédito mercantil producto de las reorganizaciones societarias. En esta perspectiva, con la recolección de datos y puntos críticos de la aplicación de las normativas en cuestión, NIIF 3, se espera evidenciar los efectos del reconocimiento posterior y modelo de deterioro aplicado, a fin de evidenciar la eficacia de la prueba de deterioro, los componentes de la pérdida por deterioro del valor. Así como, la orientación de las políticas contables que se ejercen sobre el crédito mercantil y la identificación de sus derivados intangibles.

Cabe destacar que, a través del foro consultivo sobre normas de contabilidad que realiza la IASB se encuentra en discusión conservar el modelo de deterioro para la posterior contabilización del fondo de comercio (IASB, 2022). Incluso, se evalúa mantener el requisito de realizar la prueba de deterioro anualmente y simplificar el

cálculo del valor de uso; por lo que, con el presente estudio se expondrá la operatividad de estos criterios normativos, si son suficientes para cumplir con las exigencias de los distintos grupos de interés o se requiere un mantenimiento de la prueba de deterioro cuantitativo anual.

Otro aporte relevante de la investigación es presentar el grado de divulgación de los estados financieros que reportaron Crédito Mercantil durante el periodo del 2008 al 2019. Actualmente, las normativas relacionas a la variable de estudio se encuentran en un proceso de discusión para la posterior implementación de estas, lo que sugiere que existe una evidente necesidad de encontrar una mejor transparencia en la revelación, a nivel cualitativo y cuantitativo del crédito mercantil.

De hecho, es común que parte de las consideraciones en una reorganización societaria dependa de eventos futuros. Pues, podría existir incertidumbre sobre el valor de la empresa adquirida o de algunos de sus activos significativos. Por un lado, el comprador puede querer hacer pagos siempre y cuando el negocio obtenga éxito. Por otro lado, el vendedor espera recibir el valor total del negocio. Entonces, se puede enunciar que las ganancias se pagan a menudo en función de los ingresos posteriores a la adquisición o del éxito de un proyecto incierto significativo (PwC, 2008).

Dentro de este orden de ideas, se considera que el desempeño de la información posterior cuenta con una importancia estratégica relevante, en toda reorganización societaria. Por su parte, la IASB propone exigir y/o eximir a una entidad de revelar cierta información en circunstancias específicas (IASB, 2022). Las cuales son tentativas que se ejecutarían con el propósito de brindar no solo una relevación mínima de información entorno al crédito mercantil, sino que anticipe los efectos de las adquisiciones y fusiones realizadas; por lo que, con este estudio se espera exponer los distintos escenarios de revelación y reconocimiento de la realidad normativa del crédito mercantil en el país.

Otra contribución de la exploración de la presente tesis es la elaboración de un análisis comparativo del porcentaje anual del crédito mercantil de cada sector involucrado en la población de estudio. Con esta indagación se pretende determinar cómo ha evolucionado el fondo de comercio en este colectivo, a partir de una exhaustiva comparación entre sectores y ejercicios.

Dicho esto, los resultados que se obtengan servirán de aporte a los inversionistas para que dispongan de información más útil sobre aspectos relevantes a considerar en las

adquisiciones realizadas y permitirá a las gerencias que evalúen más eficazmente sus decisiones de inversión, costos de reestructuración, fondo de comercio, entre otros; puesto que, las "fusiones y adquisiciones son a menudo transacciones de gran envergadura para las compañías" (International Financial Reporting Standard, 2020).

Hoy, existen estudios que han elaborado un análisis valorativo y crítico sobre el cumplimiento de los distintos elementos normativos de las fusiones y adquisiciones de negocios sobre la primera aplicación de las mismas. Lo que permite identificar los posibles impactos y/o problemáticas económicas y financieras que se vieron reflejados en los estados financieros analizados. Los cuales servirán de guía para desarrollar el presente trabajo de investigación.

Sin embargo, con este estudio no solo se espera analizar e interpretar los hallazgos, sino que también se espera elaborar una propuesta de mejora para el reconocimiento, medición, revelación o presentación de el crédito mercantil, lo cual se considera será de gran importancia para los grupos de interés. De modo que, se pueda comparar el rendimiento de las reorganizaciones societarias en el país, con los resultados de los distintos sectores de la economía; y su vez, tener en consideración si la adopción de la norma se lleva a cabo adecuadamente.

1.8. Alcances y limitaciones

Debido a las variables de estudio, se ha delimitado para el presente trabajo de investigación que se enfoque en examinar a todas las empresas que se encuentran reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores, por ser de conocimiento público la información que se provee en la página web del ente regulador.

Se estudiarán los estados financieros auditados de los ejercicios entre 2015 y 2019, con la finalidad de efectuar un estudio minucioso del reconocimiento posterior y revelación de las normativas establecidas por la NIIF, relacionadas al crédito mercantil; y su vez, se realizará un análisis exploratorio comparativo del porcentaje anual de deterioro del fondo de comercio de cada sector y ejercicio establecido, a fin de evaluar la evolución de la misma.

En cuanto a las limitaciones que se podrían generar en nuestra investigación, se cuenta como restricción la accesibilidad a la información; puesto que, la coyuntura por la pandemia del Covid-19 pudo ser un factor obstaculizador de documentos, revistas, entre otras fuentes de información, incluso del desempeño de estas.

Otra limitación que se identifica es la facilidad de contacto, consultas y entrevistas presenciales y/o virtuales que se pretenden realizar a expertos en la materia, los cuales generan una barrera significativa para la realización de la investigación, pues se depende mucho del tiempo disponible para el uso de expertos.

Sin embargo, las medidas que se llevaron a cabo serán obtenidas a través de la plataforma digital, entre ellas se encontraron libros internacionales, informes de auditoría, bases de datos de distintas universidades y organismos públicos y privados y videos didácticos online[4].

De igual manera, las consultas, asesorías y entrevistas se realizaron de forma virtual a través de plataformas como Zoom, Google Meets, Skype Meeting y Microsoft Teams; así como el uso de correos electrónicos que proporcionan evidencia suficiente y respaldo para la redacción del siguiente estudio.

Por último, otra limitación identificada corresponde a los distintos gastos presupuestados, tal como la compra de equipos tecnológicos, gastos de pasajes y viáticos. Cabe mencionar que, los autores de la investigación se encuentran en situaciones geográficas distintas, lo que limita la facilidad de coordinación.

1.9. Definición de variables

Según Herández, et. Al (2018), las variables independientes (Las causas) se simbolizan comúnmente con la letra "X", mientras que las variables dependientes (El efecto) se representan con la letra "Y". Esta notación es fundamental para estructurar las hipótesis de estudio, ya que permite identificar claramente la relación entre las variables.

Según Nistorenco (2019):

- Variable dependiente (Y): Nivel de cumplimiento con NIIF 3. El objetivo de esta norma es el de aumentar la relevancia, confiabilidad y comparabilidad de la información sobre la combinación de negocios y, especialmente, sus efectos.
- Variable independiente: Factores específicos de la empresa.

[4] Traducción propia: En línea.

- Tamaño de la empresa (X1): Definido cómo el volumen de ingresos de la empresa
- Historial de cotización (X2): Definido cómo la cantidad de años cotizando en bolsa.
- Precio de adquisición (X3): Definido cómo el valor del intangible adquirido.

1.10. Definición de términos

Crédito mercantil: "Se refiere al valor adicional pagado en una adquisición de empresa que no puede ser identificado de manera separada como un activo intangible. Este valor representa factores como la reputación, la clientela leal, y otras ventajas competitivas que la empresa adquirida posee. Asimismo, se registra como un activo intangible y debe ser sometido a pruebas de deterioro anualmente para asegurarse de que su valor no ha disminuido, en lugar de ser amortizado sistemáticamente como ocurría en prácticas contables anteriores", según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (International Accounting Standards Board, 2020).

NIIF: "Son las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) con la finalidad de uniformizar la aplicación de las normas contables en el mundo" (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, 2009). Por lo tanto, definición proporcionada establece que las NIIF, tiene como propósito es unificar la aplicación de las normas contables en todo el mundo, lo que implica establecer un marco común y consistente para la preparación y presentación de los estados financieros, lo que facilita la comparación entre empresas y países.

F&A: "Fusiones y Adquisiciones se refieren a las operaciones que incluyen la compra, venta y consolidación de empresas. Estas transacciones están reguladas por la NIIF 3, que establece los principios de reconocimiento y valoración de los activos y pasivos adquiridos, así como del crédito mercantil generado en el proceso, la cual busca aumentar la fiabilidad y comparabilidad de la información financiera sobre estas combinaciones de negocios", según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (International Accounting Standards Board, 2020).

1.11. Hipótesis

1.11.1. Hipótesis general

El nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 entre las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima sí está significativamente influenciado por factores como el tamaño de la empresa, la estructura de propiedad, la historia de cotización en la bolsa y el precio de adquisición.

1.11.2. Hipótesis específica

El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 es más alto en empresas de mayor tamaño.

El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 es más alto en empresas con una historia de cotización en la Bolsa de Valores de Lima.

El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 es más alto en casos de altos desembolsos de adquisición.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Combinación de negocios

2.1.1. Antecedentes

La contabilidad de las combinaciones de negocios sigue siendo un tema ampliamente discutido tanto por investigadores como por profesionales. Las combinaciones de negocios son transacciones muy específicas para las cuales se ha creado un conjunto de métodos contables únicos.

La contabilidad de la combinación de negocios ha experimentado un desarrollo significativo en la teoría, así como en los estándares de información financiera internacionalmente aceptados (Aghimien et al, 2014). La regulación nacional checa es un muy buen ejemplo de regulación específica de cada país para combinaciones de negocios y contabilidad para estas transacciones (Křížová, et al., 2014; Skálová, 2014). A pesar de los intentos de la Unión Europea de armonizar la legislación fiscal y contable en todos los estados de la Unión Europea (UE), y a pesar de que algunos países permitieron la aplicación de las NIIF para una categoría específica de informes financieros, la regulación de contabilidad para combinaciones de negocios sigue modificando la presentación de activos, patrimonio y pasivos de las empresas que experimentan combinaciones de negocios (Baran & Saikevičius, 2015).

Hay muchos aspectos en los que la regulación contable de algunos países se desvía de la regulación de las NIIF. La diferencia más importante es que, a diferencia de las NIIF, la normativa contable no proporciona a los profesionales una metodología coherente para las combinaciones de negocios. En su lugar, prescribe un conjunto de normas contables para los tipos de combinaciones de negocios cotizadas que están estrechamente vinculados a las definiciones y procedimientos legales de las combinaciones de negocios. Algunos autores critican esta conexión directa del derecho societario y la regulación contable (Strojek y Pospíšil, 2017).

Otra diferencia importante en el enfoque de las NIIF y la regulación de algunos países reside en la definición de una combinación de negocios y los requisitos para la valoración de los activos netos transferidos. La definición de una combinación de

negocios, los requisitos para la valoración de los activos netos transferidos y el despliegue de la fecha efectiva de las combinaciones de negocios en forma de transformación de la empresa son los tres temas principales que aborda este documento. Además, el período de un año es una "unidad" adecuada para la comparación transversal (Orellana, 2021).

2.1.2. Definiciones

Estados Unidos y Gran Bretaña prevalecen en las investigaciones realizadas en el campo de las fusiones y adquisiciones como países más analizados. Los países antes mencionados tienen una rica historia de estudios de fusiones y adquisiciones que se remonta a la década de 1960. Mientras tanto, en la Europa continental, los estudios académicos en el campo de las fusiones y adquisiciones comenzaron a aparecer de manera más constante solo en la década de 1990 (Marín, 2019).

Larsson y Finkelstein (1999) sistematizaron los temas que dominan el campo de investigación mundial sobre fusiones y adquisiciones, quienes clasificaron la investigación en curso en el área de fusiones y adquisiciones según la disciplina económica atribuible al aspecto específico del problema. Siguiendo esta lógica, las fusiones y adquisiciones se analizan en el marco de las siguientes carreras universitarias o mezcla de disciplinas:

- Gestión estratégica: aborda las razones y los diferentes tipos de transacciones;
- Economía: los temas principales incluyen optimización de costos, economía de escala y alcance, problemas de poder de mercado;
- Finanzas: representación de accionistas, temas relacionados con la creación de valor de las empresas;
- Investigación de organizaciones: examina los procesos de implementación de transacciones y procesos de integración, así como los problemas de coincidencia de cultura corporativa;
- Gestión de recursos humanos: en el contexto de la transacción, se abordan cuestiones de gestión y motivación y comunicación del personal.

Sin embargo, no todas las tendencias de investigación científica de fusiones y adquisiciones son igualmente numerosas: Golubov et al. (2013) en su publicación destacan los tres temas principales examinados por los académicos: investigación de la principal motivación para que se produzcan fusiones y adquisiciones, publicaciones

analizando la historia y ciclos de fusiones y adquisiciones y estudios abordando la creación de valor en el proceso de fusiones y adquisiciones.

A principios de la década de los 2000, una corriente de investigación más amplia sobre fusiones y adquisiciones en la UE-10, a saber, las fusiones y adquisiciones en el sector financiero, cabe señalar que algunos autores como Eller et al. (2006) concluyen que las transacciones que tuvieron lugar en el sector bancario en la UE-10, tuvieron un efecto positivo en el rendimiento de las empresas adquiridas (por ejemplo, los bancos). Además, se destaca que se observa un impacto positivo para toda la economía del país objetivo. Además, se ha encontrado un vínculo entre la actividad de fusiones y adquisiciones en el sector bancario y un mayor desarrollo del sistema financiero.

La revisión de los documentos que tratan sobre las tendencias generales de las fusiones y adquisiciones ha revelado las siguientes observaciones, por ejemplo, Sakali (2012) informa los hallazgos de que, en el caso de la UE-10 o la región más amplia de Europa Central y del Este, la crisis financiera de 2008-2009 ha fomentado cambios significativos en el mercado de fusiones y adquisiciones con diferentes motivaciones para las transacciones emergentes (por ejemplo, objetivos de transacciones que se están realizando y empresas golpeadas por la crisis). Sin embargo, como menciona Blanco (2020) los datos estadísticos proporcionados por la base de datos Zephyr en el informe Global LATAM 2020 muestran que incluso durante la crisis, el número de transacciones de fusiones y adquisiciones se ha mantenido en la senda del crecimiento. Según Farrar (220) la pandemia de COVID-19 ha frenado las fusiones y adquisiciones, pero también ha creado oportunidades para las empresas con visión y recursos. Estas empresas pueden aprovechar las valuaciones reducidas y las oportunidades estratégicas para crecer mediante la adquisición de compañías debilitadas por la crisis. Sin embargo, deben considerar riesgos adicionales y realizar una diligencia debida rigurosa.

Finalmente, el análisis de las publicaciones científicas relacionadas con el mercado de fusiones y adquisiciones concluye que, muchos autores informan la observación de que las tendencias que prevalecen en el mercado de fusiones y adquisiciones son diferentes de desarrollos analógicos encontrados en diferentes países e incluso regiones.

2.1.3. Estado del arte de la contabilidad del Crédito Mercantil bajo NIIF

La complejidad inherente a la naturaleza del crédito mercantil y sus implicaciones en la contabilización conforme a las NIIF ha motivado una extensa producción de investigaciones. Estas buscan esclarecer, desde diversos enfoques y metodologías, las prácticas contables más efectivas y sus consecuencias en el entorno empresarial global. Este cuerpo literario ofrece una visión amplia sobre los avances significativos, los retos persistentes y las perspectivas futuras en la contabilidad del crédito mercantil. Refleja el dinamismo y la evolución constante del campo, adaptándose a las realidades económicas y regulatorias cambiantes (Westreicher, 2020).

El análisis de trabajos recientes destaca revisiones exhaustivas de investigaciones previas, análisis de cumplimiento normativo y propuestas de nuevos enfoques conceptuales. También incluye estudios empíricos que examinan los efectos de distintas metodologías contables sobre la valoración de mercado y la transparencia informativa. Estos estudios no solo contribuyen al entendimiento actual sobre la contabilidad del crédito mercantil bajo NIIF, sino que también alimentan el debate sobre cómo estas prácticas afectan la percepción de los inversionistas y la eficiencia de los mercados financieros (IFRS) (CPCON).

El estudio "Revisión de la Investigación Contable del Crédito mercantil bajo las NIIF: Efectos de Implementación y Diferencias entre Países" de d'Arcy y Tarca (2018) ofrece una revisión de 42 estudios entre 2008 y principios de 2017, centrados en las elecciones contables del Crédito mercantil conforme a las normas NIIF, especialmente NIIF 3 e IAS 36, y su implementación a nivel nacional y empresarial. Mediante un modelo conceptual, se analizan las influencias del entorno normativo y factores tanto a nivel país como empresa, resaltando las disparidades en la aplicación y los efectos en diversas jurisdicciones. Esta revisión sistemática de literatura selecciona estudios relevantes según su contribución al entendimiento de la contabilidad del Crédito mercantil bajo NIIF, abordando su relevancia valorativa, determinantes y consecuencias de las elecciones contables. Utilizando un marco teórico integrador y técnicas de investigación específicas, el estudio sintetiza la evidencia disponible, identifica áreas con evidencia mixta o insuficiente, y señala oportunidades de investigación futura. Destaca el respaldo a prácticas actuales, pero también evidencia discrepancias y brinda orientación a reguladores, profesionales contables y responsables de normativas,

resaltando los efectos de la implementación de NIIF y las variaciones en su aplicación entre países.

El estudio "Cumplimiento con los Requisitos de Divulgación bajo NIIF 3 de Empresas que Cotizan en la Bolsa de Praga" de Nistorenco (2019) analiza el cumplimiento con los requisitos de divulgación establecidos en NIIF 3 Business Combinations en 23 empresas listadas en la Bolsa de Praga. Se exploran varios factores que afectan este cumplimiento, como el tamaño de la empresa, su historial bursátil, la estructura de propiedad y el precio de adquisición pagado. Utilizando informes anuales de las empresas, se emplea un enfoque estadístico con ponderaciones para evaluar el nivel de cumplimiento, junto con un análisis de regresión logarítmica para examinar la relación entre el cumplimiento y factores específicos de las empresas. Los hallazgos revelan que, aunque el tamaño de la empresa está positivamente correlacionado con el cumplimiento, otros factores como la estructura de propiedad, el historial bursátil y el precio de adquisición no muestran una correlación significativa. Se destaca la insatisfactoria tasa de cumplimiento en algunos casos, lo que subraya la importancia de comprender mejor los factores que influyen en el incumplimiento para mejorar la divulgación.

El estudio "La (in)coherencia en la contabilidad del Crédito mercantil" de Garzella et al. (2019) se centra en la contabilidad del Crédito mercantil y su relación con los estándares internacionales de contabilidad (IAS/NIIF). Realiza una comparación crítica entre el trasfondo académico sobre la valoración del Crédito mercantil y los estándares actuales de IAS/NIIF, cuestionando las prácticas existentes y proponiendo una revisión de la contabilidad del Crédito mercantil. El enfoque metodológico incluye una revisión exhaustiva de la literatura relevante y un análisis detallado de los estándares de contabilidad IAS/NIIF en relación al Crédito mercantil. Los hallazgos se basan en la integración crítica de la literatura y las prácticas existentes, con el objetivo de facilitar mejoras y convergencia en este tema controversial. Se destaca la incoherencia en los estándares actuales de contabilidad del Crédito mercantil, y se sugiere cambiar el enfoque de la IASB de la preferencia entre la amortización y el deterioro a la coherencia de los enfoques contables del Crédito mercantil, contradiciendo la opinión general de que el Crédito mercantil solo puede ser reconocido en combinaciones empresariales y no si es generado internamente.

El estudio "La Relevancia del Valor del Crédito mercantil Adquirido: Un Estudio Sudafricano" de Zahra et al. (2019) examina la relevancia del valor del Crédito mercantil

bajo la norma NIIF 3, tanto al momento de la adquisición como a lo largo del tiempo, específicamente durante un periodo de dos años después de la adquisición. Utilizando el modelo de Ohlson, se investiga si el Crédito mercantil, calculado según NIIF 3, mantiene su relevancia en términos de valor para los inversores y cómo esta percepción evoluciona con el tiempo, centrándose en el contexto sudafricano, donde se ha investigado poco sobre el tema del Crédito mercantil. A través de un enfoque cuantitativo positivista, empleando análisis de regresión y una muestra de 126 observaciones de empresas cotizadas en la Bolsa de Johannesburgo (JSE), el estudio demuestra que el Crédito mercantil no es relevante en el momento de la adquisición según NIIF 3, pero gana relevancia con el tiempo, especialmente dos años después de la adquisición. Esto sugiere que los inversores pueden percibir los requisitos de medición inicial de NIIF 3 como complejos y posiblemente sujetos a incertidumbre y manipulación. Además, respalda la eficacia de los requisitos de medición posterior de NIIF 3, destacando la necesidad de reconsiderar el reconocimiento del Crédito mercantil como activo en el balance en el año de adquisición, dada su inicial falta de relevancia en términos de valor.

El estudio "Valoraciones de Mercado de las Ganancias por Compra a Precio de Oportunidad (BPG): ¿Son Estas Verdaderas Ganancias bajo NIIF?" de Elnahass y Doukakis (2019) examina las valoraciones de mercado de las ganancias por compra a precio de oportunidad (BPG) en el contexto de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) entre 2005 y 2014. Se centra en cómo estas valoraciones se ven influenciadas por las prácticas de divulgación discrepantes, especialmente antes y después de la revisión de la NIIF 3, y considera diferentes clasificaciones de ingresos para las BPG. Utilizando un modelo de valoración basado en Ohlson (1995) adaptado para incluir las BPG como variable independiente, y analizando informes anuales de empresas cotizadas en la Bolsa de Londres que reportaron BPG durante el periodo de estudio, el estudio revela que, en promedio, las BPG no son valoradas significativamente por el mercado. Sin embargo, se observa un cambio significativo en las valoraciones después de la revisión de la NIIF 3, donde las BPG con divulgación de razones se valoran positivamente en el periodo posterior a dicha revisión. Además, se encuentra que las BPG clasificadas como ingresos no operativos y con suficiente divulgación sobre las razones de la ganancia están asociadas significativamente con precios y retornos, lo que sugiere que las revisiones de las NIIF y las prácticas de divulgación afectan la percepción de valor de las BPG por parte de los inversores.

El estudio "La influencia de la adopción obligatoria de las NIIF en la relevancia del valor de los activos intangibles en Italia" realizado por Cordazzo y Rossi (2019) examina cómo la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en 2005 ha impactado la percepción de los inversores sobre el valor de los activos intangibles en Italia. Utilizando un enfoque cuantitativo basado en análisis de regresión y una muestra de 1,836 observaciones de empresas no financieras cotizadas en la Bolsa Italiana entre 2000 y 2015, los autores emplean el modelo de valoración de Ohlson (1995) para investigar la relación entre los precios de las acciones y los activos intangibles reconocidos en el balance general. Encuentran evidencia mixta sobre el impacto de la adopción de las NIIF en la relevancia del valor de los activos intangibles, donde, si bien los activos intangibles en su conjunto no mostraron una relevancia significativa en el valor bajo las NIIF, ciertas clases como el Crédito mercantil y los gastos de investigación y desarrollo vieron un aumento en su relevancia en el valor. Esto sugiere un impacto diferencial en la percepción de los inversores sobre el valor de diferentes tipos de activos intangibles con la adopción de las NIIF, contribuyendo así al debate sobre la medición y reporte de estos activos en el mercado de valores italiano.

El estudio "Deterioro del Crédito mercantil, Analistas de Valores y Transparencia de la Información" realizado por Hongwen, Jiali y Qingquan (2020) investiga la manipulación contable de la amortización del Crédito mercantil en China, bajo la influencia de la cobertura de analistas de valores, en el contexto de las normas NIIF 3 y SFAS 142. Se examina cómo los gerentes pueden manipular la amortización del Crédito mercantil para cumplir o superar las expectativas de ganancias de los analistas, y cómo la transparencia de la información modera esta relación. Utilizando modelos de regresión en una muestra única de empresas cotizadas en China de 2007 a 2016, el estudio encuentra evidencia de que la cobertura de analistas ejerce una presión significativa sobre los gerentes para manipular la amortización del Crédito mercantil como una herramienta para la gestión de ganancias. Sin embargo, este efecto se ve mitigado en empresas con mayor transparencia de información. Estos hallazgos resaltan la necesidad de un monitoreo más estricto y una consideración cuidadosa de las previsiones de los analistas por parte de los inversores, subrayando una consecuencia no intencionada de las normas NIIF 3 y SFAS 142 en el contexto chino.

El estudio "El Valor de la Discreción en África: Evidencia de Activos Intangibles Adquiridos bajo NIIF 3" realizado por Tunyi, Ehalaiye, Gyapong y Ntim (2020) investiga

la relevancia del valor de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios antes y después de la enmienda de 2008 al NIIF 3, con un enfoque en la discreción gerencial y su impacto en la calidad de la información financiera. Utilizando datos de fusiones y adquisiciones de 603 fusiones anunciadas entre 2004 y 2016 en siete países africanos, el estudio emplea análisis de regresión para comparar la relevancia del valor de los activos intangibles adquiridos, incluido el Crédito mercantil, antes y después de la enmienda de 2008 al NIIF 3. Además, utiliza el Análisis de Componentes Principales (PCA) para evaluar el papel moderador de la calidad institucional en esta relación. Los hallazgos revelan que la discreción gerencial otorgada por la enmienda de 2008 mejora la relevancia del valor de los activos intangibles adquiridos, y que este efecto es más pronunciado en entornos con instituciones más fuertes. Este estudio contribuye significativamente a la literatura al proporcionar evidencia empírica sobre cómo la discreción gerencial mejora la relevancia del valor de los activos intangibles bajo NIIF 3, ofreciendo perspectivas prácticas para reguladores, contables y empresarios en mercados emergentes.

El estudio "Crédito mercantil Negativo y Desempeño Operativo Post-Fusión" de Amano (2022) investiga el impacto del Crédito mercantil negativo (NGW) en el rendimiento operativo de empresas adquirentes después de F&A y examina si ciertos factores, como los incentivos de gestión de beneficios y el rendimiento previo de la empresa adquirida, están asociados con esta relación. Utilizando un análisis comparativo de desempeño operativo post- F&A para 228 transacciones que involucran empresas japonesas cotizadas, el estudio encuentra que el desempeño operativo post- F&A es inferior para las transacciones que generan NGW en comparación con aquellas que generan Crédito mercantil positivo (PGW). Además, destaca que la relación negativa entre el NGW y el rendimiento operativo post- F&A es más fuerte cuando los gerentes tienen incentivos para la gestión de beneficios y cuando las empresas adquiridas tienen un rendimiento previo pobre. Estos hallazgos cuestionan la premisa de las normas contables actuales sobre el reconocimiento inmediato del NGW como una ganancia económica, contribuyendo al debate sobre las normas contables para el Crédito mercantil.

El estudio "Reconocimiento de Crédito mercantil Provisional: ¿Necesidad Real o Estrategia de Comunicación?" de Roncagliolo y Avallone (2022) busca determinar si la elección de reconocer el Crédito mercantil de manera provisional está más motivada por imperfecciones del mercado que por la verdadera dificultad en la estimación de los

activos adquiridos y las obligaciones asumidas. A través del análisis de combinaciones de negocios concluidas entre 2014 y 2015 que involucran a compañías europeas y se contabilizan según la NIIF 3, el estudio examina los factores que influyen en la determinación inicial del monto del Crédito mercantil. Utilizando un modelo de regresión logística en una muestra de combinaciones de negocios europeas, los autores encuentran que la decisión de contabilizar el Crédito mercantil de manera provisional no está influenciada por la dificultad real en la estimación de los activos y pasivos adquiridos, sino por el momento específico de la adquisición y el contexto del mercado de valores. Estos hallazgos sugieren que las imperfecciones del mercado, como la sobrevaloración de las acciones y la protección de los inversores, son determinantes significativos de la elección de reconocer el Crédito mercantil de forma provisional, desafiando así la suposición inicial sobre la necesidad real detrás de esta práctica contable.

El estudio "¿Se Utiliza la Divulgación del Deterioro del Crédito mercantil como una Estrategia de Manejo de Impresiones?" de Pardo y Giner (2022) investiga cómo los gerentes emplean estratégicamente la divulgación de información financiera para influir en la percepción de los usuarios externos, especialmente en contextos de bajo cumplimiento normativo como España. A través de un análisis exhaustivo de las divulgaciones obligatorias relacionadas con el fondo de comercio en las notas a los estados financieros de empresas listadas en el IBEX 35 durante 2008-2017, los autores construyen un índice de divulgación y recolectan manualmente la información, empleando análisis univariados y multivariados para estimar modelos de datos de panel.

Los hallazgos revelan que la divulgación del test de deterioro del fondo de comercio se utiliza como estrategia de manejo de impresiones por parte de los gerentes para ocultar comportamientos oportunistas relacionados con la no amortización del fondo de comercio. Además, el estudio amplía la literatura sobre manejo de impresiones al aplicarlo al contexto de informes corporativos auditados y regulados, proporcionando nuevas perspectivas sobre cómo las empresas pueden influir en la toma de decisiones mediante el uso estratégico de divulgaciones obligatorias, especialmente relevante en países con sistemas de gobernanza y cumplimiento normativo débiles.

El estudio "De vuelta a la amortización del Crédito mercantil: impacto de la regulación española de 2016 en la mala valoración de las empresas cotizadas" de Ruiz-Lamas y Peón (2023) se enfoca en analizar los efectos de la transición inversa de la prueba de deterioro del valor al método de amortización del Crédito mercantil, implementada en

España en 2016. El estudio evalúa el impacto diferencial de estos métodos contables sobre las cifras de Crédito mercantil y deterioro, así como examina la influencia del reporte financiero del Crédito mercantil y del deterioro sobre los precios de las acciones. Utilizando un enfoque cuantitativo, el análisis abarca un período entre 2012 y 2019, con un enfoque específico en empresas no financieras españolas con Crédito mercantil positivo en sus balances. Los resultados muestran una reducción significativa en el valor promedio del Crédito mercantil y en su proporción sobre los activos totales con la reintroducción de la amortización del Crédito mercantil. Sin embargo, a pesar de esta reducción, los inversores continuaron sobrevalorando las empresas con balances de Crédito mercantil inflados, sugiriendo que los efectos del método de prueba de deterioro persisten. Este hallazgo respalda la interpretación de que la amortización sistemática, combinada con una prueba de deterioro periódica, podría conducir a una contabilidad que refleje mejor la economía subyacente del Crédito mercantil.

El estudio "El impacto de diferentes métodos de contabilidad del Crédito mercantil en los precios de las acciones: Una comparación de las metodologías de amortización y de deterioro" de Bagna, Cotta y Ogliari (2023) aborda la discusión del IASB sobre posibles cambios en IAS 36, que considerarían reintroducir la amortización del Crédito mercantil. Utilizando datos de empresas europeas desde la adopción de las IAS en 2005, el estudio cuantifica la relevancia valorativa del Crédito mercantil bajo el régimen actual y un escenario hipotético de amortización. Empleando el múltiplo de valor de mercado a valor en libros tangible como variable dependiente en modelos de regresión, los hallazgos muestran que la información contable actual, que prioriza las pruebas de deterioro, es valorada por los inversores y contribuye a explicar el múltiplo de valor de mercado a valor en libros tangible. Por el contrario, la amortización del Crédito mercantil no resulta ser una información valor relevante para los inversores, sugiriendo que el enfoque actual de pruebas de deterioro es preferible para reflejar el valor económico del Crédito mercantil. Estos resultados respaldan la retención del modelo de solo deterioro y proporcionan una base empírica para el debate en curso dentro del IASB sobre el tratamiento contable del Crédito mercantil.

El estudio "Impugnación de la contabilización del Crédito mercantil en el contexto de una combinación de negocios" realizado por Marques, Maroun y Garnett (2023) se centra en el tratamiento contable del Crédito mercantil en el contexto de combinaciones de negocios bajo el Estándar Internacional de Información Financiera 3

(NIIF 3). Utilizando un marco teórico basado en las teorías de neoliberalismo y stewardship, el estudio busca identificar las características esenciales del Crédito mercantil y cómo estas deben informar su reconocimiento y medición. Integrando análisis cualitativo y cuantitativo, el estudio desafía la práctica contable actual y propone un modelo contable híbrido que combina aspectos del neoliberalismo y el stewardship. Aporta a la literatura académica una nueva perspectiva sobre la contabilidad del Crédito mercantil, que podría ser considerada por los organismos reguladores al revisar las normas existentes, y amplía la comprensión de cómo se conceptualizan los activos desde diferentes paradigmas teóricos. Este enfoque proporciona una comprensión más profunda de la complejidad en la contabilidad del Crédito mercantil y sugiere que un tratamiento más flexible y teóricamente informado podría mejorar la utilidad y relevancia de la información financiera.

El estudio "Contabilidad de intangibles: una revisión crítica"" realizado por Hussinki, King, Dumay y Steinhofel (2024) ofrece una revisión exhaustiva de la literatura sobre la contabilidad de intangibles durante los últimos 20 años, con el objetivo de identificar desafíos futuros y cómo abordarlos. Utilizando un enfoque de revisión de la literatura, los investigadores identificaron desarrollos pasados y los conectaron con los actuales en la creación de normas contables. Se destaca que las prácticas actuales de contabilidad para intangibles son conservadoras y es poco probable que cambien pronto. Se observa un interés renovado en los organismos de establecimiento de normas en cómo se informan y divulgan los valores de los intangibles, y también se señala el interés creciente en la contabilidad de nuevos activos digitales y su conexión con resultados financieros, sociales, de gobernanza y de sostenibilidad. Los autores concluyen resaltando la oportunidad para que los académicos investiguen y afecten la dirección futura de la contabilidad y divulgación de intangibles.

El estudio " ¿El hecho de que los accionistas que controlan una empresa pongan sus acciones como garantía afecta la reducción del valor del Crédito mercantil? Evidencia de China" realizado por Li y Ouyang (2021) investiga cómo el empeño de acciones por parte de los accionistas controladores influye en el reconocimiento y la cuantía del deterioro del Crédito mercantil en empresas chinas. Utilizando un enfoque cuantitativo con datos de empresas cotizadas chinas entre 2007 y 2017, se emplearon modelos Probit, OLS y Tobit para analizar la probabilidad y la magnitud del deterioro del Crédito mercantil, respectivamente. Los resultados indican una relación negativa entre el empeño

de acciones de los accionistas controladores y tanto la probabilidad como la cuantía del deterioro del Crédito mercantil. Además, esta relación se intensifica en empresas con un alto riesgo de caída en el precio de las acciones y menos cobertura por parte de analistas financieros, subrayando la importancia de considerar los derechos de control y los incentivos de los accionistas controladores en el estudio del deterioro del Crédito mercantil.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación:

De acuerdo con Alan y Cortez (2017), la investigación descriptiva se basa en recopilar datos que se pueden utilizar para realizar análisis cuantitativos con el objetivo de identificar y comprender la extensión de problemas que son parcialmente conocidos o supuestos. Además, esta información puede ser empleada en análisis de correlación para evaluar hipótesis descriptivas. Este tipo de investigación se utiliza cuando se busca obtener resultados que puedan ser extrapolados a un público específico o target.

Es así que, el tipo de investigación para la presente tesis se clasifica como descriptiva, la cual tiene como objetivo principal especificar propiedades y características relevantes del fenómeno estudiado (Hernández et al., 2018) , en este caso, la normativa de NIIF 3 que regula las combinaciones de negocios. Las variables analizadas incluyen el tamaño de la empresa (medido por el volumen de ingresos), el historial de cotización (número de años cotizando en bolsa) y el precio de adquisición (valor del intangible adquirido). A través de este análisis, se busca establecer el grado de asociación entre estas variables independientes y la variable dependiente, que es el nivel de cumplimiento con la normativa NIIF 3, la cual promueve la relevancia, confiabilidad y comparabilidad de la información financiera sobre combinaciones de negocios (Nistorenco, 2019).

Al considerar múltiples variables, Hernández et al. (2018) señala que se puede emplear el método de regresión múltiple para evaluar el efecto de dos o más variables independientes sobre una variable dependiente, así como para predecir el valor de la variable dependiente utilizando una o más variables independientes. En este contexto, se puede establecer una relación entre diversas variables independientes y una dependiente, o entre una variable independiente y varias dependientes, o incluso entre múltiples variables independientes y varias dependientes. Además, se estima cuál de las variables independientes actúa como la mejor predictora de las puntuaciones de la variable dependiente.

Nivel de investigación:

Por otro lado, la investigación es de nivel correlacional, puesto que, busca establecer la relación entre diferentes variables y determinar el grado de asociación entre ellas

(Hernández et al., 2018). Este enfoque permite describir tendencias y patrones observados en el contexto de la Bolsa de Valores de Lima.

Enfoque de investigación:

De acuerdo a Alan y Cortez (2017) mencionan que el enfoque cuantitativo en la investigación se centra en la obtención de resultados mediante la aplicación de métodos estadísticos y numéricos. Se utiliza para probar o refutar hipótesis en diversas disciplinas científicas, lo que contribuye a resultados considerados objetivos e imparciales.

De manera que, la aplicación de NIIF 3 se fundamenta en un enfoque cuantitativo, que se centra en medir las características de un fenómeno social específico. Esta metodología implica recopilar información detallada y analizar los resultados obtenidos (Bernal, 2016). Para llevar a cabo este proceso, se utilizan instrumentos de medición como cuestionarios o fichas, los cuales facilitan la recolección de datos necesarios para contrastar las hipótesis planteadas en el estudio.

Diseño de investigación:

En cuanto al diseño de investigación, se opta por un enfoque no experimental. Este diseño implica analizar los fenómenos de estudio en su contexto natural, sin manipular ninguna variable (Hernández et al., 2018). Además, se realiza una investigación de corte transversal, lo que implica recolectar datos en un momento específico en el tiempo, proporcionando una instantánea de la situación en ese período (Sánchez et al., 2018). Este enfoque permite comprender mejor la relación entre los factores que influyen en el cumplimiento de NIIF 3 en empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

3.2. Variables

Según Nistorenco (2019) se centra en el análisis del nivel de cumplimiento con la NIIF 3, que se refiere sobre combinaciones de negocios. Identifica variables específicas de la empresa que podrían influir en dicho cumplimiento. Estas variables independientes incluyen el tamaño de la empresa (medido por el volumen de ingresos), el historial de cotización en bolsa (cantidad de años cotizando) y el precio de adquisición (valor del intangible adquirido). Al considerar estas variables, Nistorenco busca comprender cómo factores particulares de la empresa pueden afectar su nivel de cumplimiento con las normas contables internacionales, lo que contribuye a una mejor comprensión de los determinantes del cumplimiento con la NIIF 3 y, por ende, a una mejora en la relevancia,

confiabilidad y comparabilidad de la información financiera relacionada con las combinaciones de negocios.

- Variable dependiente (Y): Nivel de cumplimiento con NIIF 3. El objetivo de esta norma es el de aumentar la relevancia, confiabilidad y comparabilidad de la información sobre la combinación de negocios y, especialmente, sus efectos.
- Variable independiente: Factores específicos de la empresa.
    - Tamaño de la empresa (X1): Definido cómo el volumen de ingresos de la empresa
    - Historial de cotización (X2): Definido cómo la cantidad de años cotizando en bolsa.
    - Precio de adquisición (X3): Definido cómo el valor del intangible adquirido.

3.3. Población y muestra

Respecto a la población de estudio se considerará a todas las empresas que se encuentran bajo la regulación de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), pues la fuente de información que provee sobre las entidades es de carácter público. La cual se constituye por 229 empresas peruanas con información públicas, que se encuentran activas y constituidas en el Perú durante los años 2015 al 2019.

Por consiguiente, tras la revisión de los informes de auditoría de las 229 empresas, se estableció un criterio de inclusión que solo consideró a las empresas públicas peruanas que hayan reportado un crédito mercantil producto de un proceso de reorganización de sociedades en el periodo entre el 2015 al 2019, para realizar el estudio empírico de la investigación.

Asimismo, por un tema de delimitación se consideró razonable trabajar sobre los estados financieros que se cumplieran con el criterio de inclusión, anteriormente comentado. Por lo que, se estableció una muestra final de 16 empresas del sector industrial, financiero y de servicios. Dicha muestra fue mediante el muestreo no probabilístico intencional en base a los siguientes criterios establecidos por los investigadores de la presente tesis:

- Las empresas que han mantenido transacciones económicas bajo una combinación de negocios entre el periodo 2015 al 2019 partiendo de estados financieros separados de las entidades que cotizan en la SMV.

3.4. Técnicas de investigación

En el presente estudio se emplea un análisis documental cuantitativo, basado en la revisión exhaustiva de los informes anuales de las empresas seleccionadas. Esta técnica permitirá evaluar el grado de cumplimiento con los requisitos de divulgación establecidos por la NIIF 3 en relación con las combinaciones de negocios. Los informes anuales serán analizados asignando valores en función de la presencia o ausencia de la información requerida, ponderando dichos valores según la importancia de cada requisito. Esta metodología facilitará la agregación de datos y la comparación numérica entre las empresas a lo largo del periodo analizado.

Además, se utilizará un modelo de regresión para evaluar el efecto de diferentes variables independientes sobre el nivel de cumplimiento con la NIIF 3 (Variable dependiente). Las variables independientes que se analizarán son: El tamaño de la empresa (Medido por el volumen de ingresos), el historial de cotización (Número de años cotizando en bolsa) y el precio de adquisición (Valor del intangible adquirido). Este enfoque permitirá no solo establecer el grado de asociación entre las variables, sino también predecir el nivel de cumplimiento con la NIIF 3 en función de estas variables, y determinar cuál de ellas tiene un mayor poder predictivo.

Dado que esta técnica ha sido aplicada previamente en investigaciones como la de Nistorenco (2019), quien evaluó el cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 en empresas de la Bolsa de Praga, se ha considerado su enfoque como modelo para el presente estudio, con las adaptaciones pertinentes al contexto de la Bolsa de Valores de Lima y las particularidades de las empresas peruanas. El uso de regresión lineal en este estudio permitirá identificar cómo los factores específicos de las empresas pueden influir en su nivel de cumplimiento con la normativa.

3.5. Instrumentos de recolección de datos

Se hará uso de la lista de requerimientos de divulgación establecidos en NIIF 3 empleado por Nistorenco (2019) completada utilizando los informes públicos anuales de las compañías como su principal fuente de información para su registro. Esta elección metodológica se centra en analizar la información disponible públicamente para

determinar el nivel de cumplimiento con las normas de divulgación específicas requeridas por NIIF 3, relacionadas con las combinaciones de negocios.

Tabla 3. 1

Ficha técnica del instrumento

Ficha técnica del instrumento	
Nombre	Requisitos de divulgación de la NIIF 3
Procedencia	Estados Unidos
Autor	Ernst y Young
Año	2019
Adaptación	Nistorenco, T.
Investigación	Compliance with Disclosure Requirements under NIIF 3 of Companies Trading at Prague Stock Exchange
Revista	European Financial and Accounting Journal
Objetivos	Aumenta la relevancia, fiabilidad y comparabilidad de la información relativa a la combinación de negocios y, sobre todo, sus efectos.
Administración	Aplicada de manera individual
Duración individual	20 a 30 minutos
Versión original	Inglés
Sujetos de aplicación	Empresas que están involucradas en fusiones y adquisiciones, ya que establece las pautas para la contabilización y la valoración de dichas transacciones en los estados financieros de las empresas.
Técnica	Lista de verificación (Checklist)
Escala	Escala de Likert
Puntaje	1 = Básico y levemente detallado 2 = Intermedio y con algo de detalle 3 = Complejo y detallado
Número de ítems	25

El análisis se basa en la evaluación cuantitativa y cualitativa de los informes anuales respecto a si cumplen o no con cada uno de los requerimientos de divulgación establecidos en NIIF 3. Los principales aspectos que se analizan en cada informe incluyen, pero no se limitan a:

- Identificación de la adquirida: Nombre y descripción de la entidad adquirida.
- Fecha de adquisición: La fecha específica en que se completó la adquisición.
- Porcentaje de intereses de voto adquiridos: Cuánto del interés de voto en la entidad adquirida fue obtenido.
- Razones primarias para la combinación de negocios: Incluye una descripción de por qué se llevó a cabo la adquisición y cómo el adquirente obtuvo control sobre la adquirida.
- Reconocimiento de Crédito mercantil: Descripción cualitativa de los factores que componen el Crédito mercantil reconocido.

3.6. Procesamiento y análisis de datos

Para el procesamiento de datos se empleó el tratamiento estadístico, a través de los programas estadístico informático SPSS y herramientas como Ms Excel y Power BI para la visualización de datos y tablas.

Para el modelado y análisis de datos se hace uso de estadísticos descriptivos y de modelos de regresión; el estudio de Nistorenco (2019) sobre el cumplimiento de los requisitos de divulgación según la NIIF 3 por parte de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Praga incorpora un análisis detallado, fundamentado en el uso de estadísticos descriptivos y modelos de regresión.

Nistorenco (2019) utiliza estadísticos descriptivos para facilitar la interpretación inicial de los datos, ayudando a identificar tendencias, patrones y anomalías antes de proceder a análisis más complejos, como la regresión. Además, proporcionan información básica para contextualizar los resultados de estos análisis más detallados y para evaluar si las variables seleccionadas son representativas y relevantes para el estudio en cuestión. Herández-Sampieri (2018) sugiere que los análisis descriptivos son la base de los estudios correlacionales. La autora específicamente hace uso de promedio, mediana, máximo y mínimo.0

Según Herández-Sampieri (2018) la regresión permite evaluar el efecto de dos o más variables independientes sobre una variable, por lo que este enfoque metodológico permite explorar las variables específicas de la empresa que pueden influir en dicho cumplimiento. Para determinar el nivel de relación del modelo se hace uso del coeficiente de determinación (r^2), que explica qué tan bien la variación en una variable puede ser explicada por la variación en la otra variable (Hernández-Sampieri, 2018).

Nistorenco (2019) explica que debido a la diferencia de magnitud de la información (Nivel de cumplimiento con NIIF 3, volumen de ingresos de la empresa, cantidad de años cotizando en bolsa y valor del intangible adquirido) se ha aplicado una transformación logarítmica a las variables. Según Ortiz y Gil (2014), la transformación logarítmica es una técnica común utilizada para normalizar datos que varían en varios órdenes de magnitud, lo que puede ayudar a linealizar relaciones no lineales y estabilizar la varianza de los errores.

Para la construcción de la regresión, Nistorenco (2019) opta por construir dos modelos de regresión separados, utilizando el nivel de cumplimiento con NIIF 3 como

variable dependiente. En el primer modelo, se incorporan variables independientes como el volumen de ingresos de la empresa y la cantidad de años cotizando en bolsa. En el segundo modelo, se utiliza el valor del intangible adquirido. Esta elección se debe a que el valor del intangible adquirido no varía constantemente, porque las empresas no realizan adquisiciones todos los años. Por lo tanto, incluir esta variable sin un tratamiento adecuado de la información podría introducir sesgos o reducir la precisión del modelo. De esta manera, se aborda la hipótesis relacionada con los gastos de adquisición sin comprometer la integridad o la validez del primer modelo de regresión.

CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

El presente capítulo está dedicado a la presentación y discusión de los resultados obtenidos a través de la aplicación de técnicas estadísticas, específicamente el análisis descriptivo y de regresión en el contexto del cumplimiento de los requerimientos de información según la norma NIIF 3. Basándonos en un marco de datos que comprende empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, se ha realizado un análisis que incorpora las variables: Tamaño de la compañía, años de cotización en bolsa, estructura de propiedad y desembolsos en adquisiciones.

Presentación de información, análisis e interpretación:

Haciendo uso de los requisitos de divulgación de información en virtud de NIIF 3 empleados por Nistorenco (2019) se analizaron 13 compañías que cumplen los criterios de inclusión y exclusión haciendo uso de la información pública en informes anuales públicos.

En la Tabla 4. 1 se exhibe el porcentaje de cumplimiento de las empresas en la Bolsa de Valores de Lima con los requisitos de divulgación estipulados a lo largo de un período de tiempo, cada informe anual fue examinado con respecto al cumplimiento de los requisitos de divulgación establecidos por la NIFF 3, principalmente si se cumplen los requisitos desde el punto de vista cualitativo (con explicaciones y descripciones) y cuantitativo (cantidades, impactos financieros). El nivel de cumplimiento con cualquier cláusula particular en los requisitos de divulgación se calificó de 0 a 100%. Cada requisito tenía un peso (puntos del 1 al 3) establecido por el autor (ver Anexo N° 88). Cuanto más complejo y detallado sea el requisito, más puntos se le otorgarán (Ejemplo: Identificación del adquirido, fecha de adquisición, porcentaje de participación adquirida).

El nivel final de cumplimiento se calculó como un promedio ponderado, donde la suma de puntos totales fue diferente en cada caso ya que algunos requisitos no eran aplicables en casos particulares. El promedio refleja una visión general de qué tan bien cada empresa se adhirió a los estándares de divulgación, lo que es crucial para evaluar la transparencia y la confianza del mercado en la información financiera presentada. Estos resultados nos permiten identificar patrones de cumplimiento y enfocar esfuerzos en áreas donde el cumplimiento es deficiente.

Tabla 4. 1

Nivel de cumplimiento de empresas de la BVL con los requisitos de la NIIF 3

Nombre de la entidad	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio
Alicorp S.A.A.	84%	84%	84%	84%	84%	84%
Corporación Lindley S.A.	73%	73%	73%	73%	73%	73%
Exsa SA	73%	73%	73%	73%	73%	73%
Industrias Del Envase S.A.	42%	42%	47%	47%	47%	45%
Pesquera Exalmar S.A.A.	64%	64%	64%	64%	64%	64%
Quimpac S.A.	64%	64%	64%	64%	64%	64%
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.	68%	68%	68%	68%	68%	68%
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.	73%	73%	73%	73%	73%	73%
Banco de Crédito del Perú	84%	84%	84%	84%	84%	84%
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.	-	68%	68%	68%	68%	68%
Financiera Confianza S.A.A.	55%	55%	55%	55%	55%	55%
Financiera Qapaq S.A.	70%	70%	70%	70%	70%	70%
Scotiabank S.A.A.	83%	83%	83%	83%	83%	83%

En la Tabla 4. 2 se transcribe el tamaño de la compañía, representado por sus ingresos anuales.

Tabla 4. 2

Tamaño de las compañías (expresado en soles)

	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio
Alicorp S.A.A.	3,913,878,000	4,040,731,000	4,062,487,000	4,354,489,000	4,687,530,000	4,211,823,000
Corporación Lindley S.A.	2,330,184,000	2,499,003,000	2,514,204,000	2,303,575,000	2,266,193,000	2,382,631,800
Exsa SA	567,170,634	591,644,940	570,024,974	623,567,082	652,352,769	600,952,080
Industrias Del Envase S.A.	152,310,000	156,753,000	123,885,000	131,429,000	139,121,000	140,699,600
Pesquera Exalmar S.A.A.	518,550,603	451,818,789	451,818,789	798,740,583	883,136,115	620,812,976
Quimpac S.A.	622,690,866	627,181,473	726,605,437	776,805,312	647,742,678	680,205,153
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.	1,949,355,000	1,865,100,000	1,912,284,000	1,968,994,000	1,985,111,000	1,936,168,800
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.	3,947,443,000	4,065,717,000	4,367,443,000	4,617,046,000	4,947,042,000	4,388,938,200
Banco de Crédito del Perú	7,438,143,000	7,564,111,000	7,524,718,000	7,864,022,000	8,656,535,000	7,809,505,800
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.	-	50,339,981	89,276,534	125,894,000	136,526,000	100,509,129
Financiera Confianza S.A.A.	375,775,000	397,686,000	396,169,000	413,774,000	446,334,000	405,947,600
Financiera Qapaq S.A.	73,865,000	96,344,000	97,461,000	95,852,000	94,455,000	91,595,400
Scotiabank S.A.A.	2,881,323,000	3,366,658,000	3,565,901,000	3,663,193,000	4,079,961,000	3,511,407,200

En la Tabla 4. 3 se transcribe los años de cotización en bolsa de la compañía.

Tabla 4. 3

Años de cotización en la BVL

	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio
Alicorp S.A.A.	20	21	22	23	24	22
Corporación Lindley S.A.	17	18	19	20	21	19
Exsa SA	21	22	23	24	25	23
Industrias Del Envase S.A.	28	29	30	31	32	30
Pesquera Exalmar S.A.A.	5	6	7	8	9	7
Quimpac S.A.	19	20	21	22	23	21
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.	21	22	23	24	25	23
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.	18	19	20	21	22	20
Banco de Crédito del Perú	44	45	46	47	48	46

	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.	-	2	3	4	5	3
Financiera Confianza S.A.A.	7	8	9	10	11	9
Financiera Qapaq S.A.	5	6	7	8	9	7
Scotiabank S.A.A.	19	20	21	22	23	21

En la Tabla 4. 4 se transcribe el desembolso en adquisiciones publicado en los diferentes informes públicos de las empresas que cotizan en bolsa.

Tabla 4. 4

Desembolso en adquisiciones (expresado en soles)

	2015	2016	2017	2018	2019	Promedio
Alicorp S.A.A.	154,739,000	154,739,000	154,739,000	154,739,000	154,739,000	154,739,000
Corporación Lindley S.A.	305,555,000	305,555,000	305,555,000	305,555,000	305,555,000	305,555,000
Exsa SA	2,568,906	2,568,906	2,568,906	2,568,906	2,568,906	2,568,906
Industrias Del Envase S.A.	3,200,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000
Pesquera Exalmar S.A.A.	294,458	376,182	376,182	376,182	376,182	359,837
Quimpac S.A.	27,418,259	27,418,259	27,418,259	27,418,259	27,418,259	27,418,259
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.	9,745,000	9,745,000	9,745,000	9,745,000	9,745,000	9,745,000
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.	273,253,000	273,253,000	273,253,000	273,253,000	273,253,000	273,253,000
Banco de Crédito del Perú	144,841,000	144,841,000	144,841,000	144,841,000	144,841,000	144,841,000
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.	2,271,761	2,271,761	2,271,761	2,271,761	2,271,761	2,271,761
Financiera Confianza S.A.A.	12,139,000	12,139,000	12,139,000	12,139,000	12,139,000	12,139,000
Financiera Qapaq S.A.	8,180,000	8,180,000	8,180,000	8,180,000	8,180,000	8,180,000
Scotiabank S.A.A.	287,074,000	287,074,000	287,074,000	287,074,000	287,074,000	287,074,000

Estadísticos descriptivos:

Los estadísticos descriptivos proporcionan un resumen conciso del nivel de cumplimiento, tamaño de la empresa, años en la bolsa y desembolsos en adquisiciones a lo largo del tiempo. Estos incluyen la media, la mediana, el máximo y el mínimo, ofreciendo una visión panorámica y facilitando la identificación de tendencias o anomalías en los datos.

La Tabla 4. 5 despliega una visión consolidada del cumplimiento de los requerimientos de divulgación de NIIF 3 a lo largo de los años 2015 a 2019, mostrando tanto promedios como extremos en los niveles de cumplimiento. Los promedios y medianas estables en torno al 70% sugieren una uniformidad en el grado de adherencia a las normativas, con un máximo constante que indica un techo de cumplimiento no superado por ninguna de las entidades estudiadas y un mínimo que revela las variaciones en el compromiso menos riguroso observado.

Tabla 4. 5

Estadísticos descriptivos del nivel de cumplimiento

		2015	2016	2017	2018	2019
Nivel de cumplimiento	Promedio	69%	69%	70%	70%	70%
	Mediana	71%	70%	70%	70%	70%
	Máximo	84%	84%	84%	84%	84%
	Mínimo	42%	42%	47%	47%	47%

La Tabla 4.6 examina la magnitud financiera de las compañías bajo estudio, utilizando el total de ingresos como una medida cuantitativa de su tamaño, destacando la tendencia ascendente en el tamaño medio y mediano de las compañías, lo cual puede implicar un crecimiento económico sectorial.

Tabla 4.6

Estadísticos descriptivos del tamaño de la compañía (expresado en miles soles)

		2015	2016	2017	2018	2019
Tamaño de la compañía	Promedio	2,064,224	1,982,545	2,030,944	2,133,645	2,278,618
	Mediana	1,286,023	627,181	726,605	798,741	883,136
	Máximo	7,438,143	7,564,111	7,524,718	7,864,022	8,656,535
	Mínimo	73,865	50,340	89,277	95,852	94,455

La Tabla 4.7 refleja la experiencia de las empresas en el mercado bursátil, medida por el número de años que han estado cotizando en la Bolsa de Valores de Lima. La progresión anual en los promedios y medianas sugiere un incremento en la veteranía de las empresas en el mercado, lo cual podría influir en su entendimiento y cumplimiento de

las normativas financieras. La presencia de una amplia variación en el rango de años subraya la coexistencia de entidades con largo recorrido bursátil junto a recientes incorporaciones.

Tabla 4.7

Estadísticos descriptivos de años en la bolsa

		2015	2016	2017	2018	2019
Años en la bolsa	Promedio	17	18	19	20	21
	Mediana	19	20	21	22	23
	Máximo	44	45	46	47	48
	Mínimo	1	2	3	4	5

En la Tabla 4.8 se aborda los desembolsos realizados por las compañías en actividades de adquisición, un elemento central en la aplicación de NIIF 3. La consistencia en los promedios a lo largo de los años indica una estabilidad en los niveles de inversión en adquisiciones. Sin embargo, la disparidad entre el máximo y el mínimo demuestra la variabilidad en la magnitud de estas inversiones, lo que puede reflejar diferencias estratégicas en la expansión y consolidación empresarial dentro del mercado.

Tabla 4.8

Estadísticos descriptivos de desembolsos en adquisiciones (expresado en miles soles)

		2015	2016	2017	2018	2019
Desembolsos en adquisiciones	Promedio	94,714	94,720	94,720	94,720	94,720
	Mediana	12,139	12,139	12,139	12,139	12,139
	Máximo	305,555	305,555	305,555	305,555	305,555
	Mínimo	294	376	376	376	376

Estadísticos inferenciales:

Para poder realizar los estadísticos inferenciales se presenta un resumen de indicadores por variable y la transformación a logaritmos naturales de estos indicadores.

En la

Tabla **4.9** se ofrece un resumen detallado sobre el nivel de cumplimiento con NIIF 3, años en la bolsa, tamaño de la compañía y desembolsos en adquisiciones de una selección de empresas. Debido a la magnitud de las diferencias entre los datos de la muestra, se utiliza el logaritmo natural de las variables para el modelo, representados en la Tabla 4. 10, esto sirve para estabilizar la varianza y a normalizar la distribución de los datos, lo que facilita un análisis más profundo y comparaciones más precisas entre empresas.

Tabla 4.9

Resumen de indicadores por variable (expresado en soles)

	Nivel de cumplimiento (en %)	Años en la bolsa	Tamaño de la compañía	Desembolsos en adquisiciones
Alicorp S.A.A.	84	22	4,211,823,000	154,739,000
Corporación Lindley S.A.	73	19	2,382,631,800	305,555,000
Exsa SA	73	23	600,952,080	2,568,906
Industrias Del Envase S.A.	45	30	140,699,600	3,200,000
Pesquera Exalmar S.A.A.	64	7	620,812,976	359,837
Quimpac S.A.	64	21	680,205,153	27,418,259
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.	68	23	1,936,168,800	9,745,000
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.	73	20	4,388,938,200	273,253,000
Banco de Crédito del Perú	84	46	7,809,505,800	144,841,000
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.	68	3	100,509,129	2,271,761
Financiera Confianza S.A.A.	55	9	405,947,600	12,139,000
Financiera Qapaq S.A.	70	7	91,595,400	8,180,000
Scotiabank S.A.A.	83	21	3,511,407,200	287,074,000

Tabla 4. 10

Logaritmos naturales de los indicadores por variable

	Nivel de cumplimiento	Años en la bolsa	Tamaño de la compañía	Desembolsos en adquisiciones
Alicorp S.A.A.	4.43	3.09	22.16	18.86
Corporación Lindley S.A.	4.29	2.94	21.59	19.54
Exsa SA	4.28	3.14	20.21	14.76
Industrias Del Envase S.A.	3.80	3.40	18.76	14.98
Pesquera Exalmar S.A.A.	4.15	1.95	20.25	12.79
Quimpac S.A.	4.16	3.04	20.34	17.13
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.	4.22	3.14	21.38	16.09
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.	4.29	3.00	22.20	19.43
Banco de Crédito del Perú	4.43	3.83	22.78	18.79
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.	4.22	1.03	18.43	14.64
Financiera Confianza S.A.A.	4.01	2.20	19.82	16.31
Financiera Qapaq S.A.	4.25	1.95	18.33	15.92
Scotiabank S.A.A.	4.41	3.04	21.98	19.48

A continuación se presentan dos modelos de regresión haciendo uso de las variables de estudio. La primera regresión, detallados en la Tabla 4.11 y Tabla 4.12 se centra en determinar la influencia de los años en la bolsa y el tamaño de la compañía en el nivel de cumplimiento con los requerimientos de divulgación. Esta aproximación nos permite cuantificar si la experiencia en el mercado y la magnitud operativa de las compañías, respectivamente, afectan su adherencia a las normativas establecidas por NIIF 3.

Primer modelo de regresión

En la tabla 4.11, aunque la variable años en la bolsa" no mostró una relación estadísticamente significativa con el nivel de cumplimiento (p=0.118), sugiere una tendencia negativa que merece mayor exploración. Por otro lado, el "Tamaño de la compañía" presentó una relación positiva y significativa (p=0.005), indicando que a mayor tamaño de la compañía, mayor es el nivel de cumplimiento con los requerimientos de divulgación bajo NIIF 3. Este resultado es coherente con la idea de que las empresas más grandes, posiblemente debido a su mayor visibilidad y responsabilidad ante una base más amplia de stakeholders, tienden a seguir más rigurosamente los estándares de divulgaciones.

El modelo visualizado en la tabla 4.12, se reportó un R cuadrado ajustado de 0.481, lo que implica que casi la mitad de la variabilidad en el nivel de cumplimiento puede ser explicada por estas variables. El valor de Durbin-Watson cercano a 2.468 sugiere que no hay auto correlación significativa entre los residuos, lo que respalda la validez de los resultados. En conjunto, estos hallazgos enfatizan la relevancia del tamaño de la compañía como predictor del cumplimiento de los requerimientos de divulgación, mientras que la experiencia en el mercado, medida por los años en la bolsa, requiere una interpretación más cautelosa y posiblemente indique la necesidad de un análisis más profundo para entender su influencia en las prácticas de reporte financiero.

Tabla 4.11

Coeficientes y correlaciones con estadísticas de colinealidad del primer modelo

	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados			Correlaciones			Estadísticas de colinealidad	
	B	Desv. Error	Beta	t	Sig.	Orden cero	Parcial	Parte	Tolerancia	VIF
Nivel de cumplimiento	2.2009356	0.56005136		3.92988172	0.00282077					
Años en la bolsa	-0.10938647	0.06402232	-0.47276292	-1.70856787	0.1183292	0.17159982	-0.47535094	-0.35521909	0.56455439	1.7713085
Tamaño de la compañía	0.11275088	0.03194976	0.97648025	3.52900513	0.00545585	0.66451202	0.74474332	0.73369635	0.56455439	1.7713085

Elaborado en SPSS 26

Tabla 4.12

Estadísticos de Cambio del primer modelo

				Estadísticos de cambio					
R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F	Durbin-Watson
,753[a]	0.56775683	0.4813082	0.12572737	0.56775683	6.56756281	2	10	0.01508831	2.46821892

Elaborado en SPSS 26

En la Figura 4. 1, Figura 4. 2, Figura 4. 3, Figura 4. 4, Figura 4. 5, Figura 4. 6, Figura 4. 7, Figura 4. 8 y Figura 4. 9 se detallan los resultados detallados en el SPSS 26 relacionados a la primera regresión.

Figura 4. 1

Estadísticos descriptivos de la primera regresión

Estadísticos descriptivos

	Media	Desv. Desviación	N
v1	4,2267	,17457	13
v2	2,7492	,75449	13
v3	20,6337	1,51188	13

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 2

Correlaciones de la primera regresión

Correlaciones

		v1	v2	v3
Correlación de Pearson	v1	1,000	,172	,665
	v2	,172	1,000	,660
	v3	,665	,660	1,000
Sig. (unilateral)	v1	.	,288	,007
	v2	,288	.	,007
	v3	,007	,007	.
N	v1	13	13	13
	v2	13	13	13
	v3	13	13	13

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 3

Variables de entradas/eliminadas de la primera regresión

Variables entradas/eliminadas[a]

Modelo	Variables entradas	Variables eliminadas	Método
1	v3, v2[b]	.	Introducir

a. Variable dependiente: v1

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 4

Resumen del modelo de la primera regresión

Resumen del modelo[b]

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Estadísticos de cambio					Durbin-Watson
					Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F	
1	,753[a]	,568	,481	,12573	,568	6,568	2	10	,015	2,468

a. Predictores: (Constante), v3, v2

b. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 5

ANOVA de la primera regresión

ANOVA[a]

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,208	2	,104	6,568	,015[b]
	Residuo	,158	10	,016		
	Total	,366	12			

a. Variable dependiente: v1

b. Predictores: (Constante), v3, v2

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 6

Coeficientes de la primera regresión

Coeficientes[a]

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	Correlaciones			Estadísticas de colinealidad	
		B	Desv. Error	Beta			Orden cero	Parcial	Parte	Tolerancia	VIF
1	(Constante)	2,201	,560		3,930	,003					
	v2	-,109	,064	-,473	-1,709	,118	,172	-,475	-,355	,565	1,771
	v3	,113	,032	,976	3,529	,005	,665	,745	,734	,565	1,771

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 7

Correlaciones del coeficiente de la primera regresión

Correlaciones de coeficiente[a]

Modelo			v3	v2
1	Correlaciones	v3	1,000	-,660
		v2	-,660	1,000
	Covarianzas	v3	,001	-,001
		v2	-,001	,004

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 8

Diagnósticos de colinealidad de la primera regresión

Diagnósticos de colinealidad[a]

Modelo	Dimensión	Autovalor	Índice de condición	Proporciones de varianza (Constante)	v2	v3
1	1	2,961	1,000	,00	,00	,00
	2	,038	8,856	,03	,64	,01
	3	,002	42,759	,97	,36	,99

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 9

Estadísticas de residuos de la primera regresión

Estadísticas de residuos[a]

	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación	N
Valor pronosticado	3,9443	4,3766	4,2267	,13154	13
Residuo	-,19034	,19676	,00000	,11477	13
Desv. Valor pronosticado	-2,146	1,140	,000	1,000	13
Desv. Residuo	-1,514	1,565	,000	,913	13

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Segundo modelo de regresión

La segunda regresión detallada en la Tabla 4.13 y Tabla 4.14 amplía la comprensión del cumplimiento de los requerimientos de divulgación bajo NIIF 3, mostrando la relación entre los desembolsos en adquisiciones. A través de este segundo modelo, se explica cómo las inversiones financieras dedicadas a las adquisiciones influyen en la adhesión a las normativas de reporte financiero. Esta perspectiva es ayuda a entender la dinámica entre la gestión corporativa de adquisiciones y su transparencia hacia los inversores y el mercado en general.

Los resultados de la regresión muestran una correlación positiva entre los desembolsos en adquisiciones y el nivel de cumplimiento con NIIF 3, lo que se evidencia en un coeficiente Beta de 0.579 y un valor significativo (Sig. = 0.038). Este hallazgo implica que un aumento en los gastos dedicados a adquisiciones está asociado con un mayor nivel de cumplimiento con las normativas de divulgación, sugiriendo que las empresas que realizan mayores inversiones en adquisiciones tienden a ser más diligentes en sus prácticas de reporte. El R cuadrado ajustado de 0.275 indica que, aunque hay otros factores en juego, una proporción significativa de la variabilidad en el cumplimiento puede explicarse por este modelo.

La significancia estadística del modelo y el valor de Durbin-Watson cercano a 3 sugieren la ausencia de auto correlación en los residuos, validando la fiabilidad de nuestros resultados. En conclusión, el análisis refuerza la noción de que las prácticas de inversión de las compañías, específicamente en adquisiciones, son un indicador relevante de su compromiso con la transparencia y el cumplimiento normativo. Este vínculo resalta la importancia de las decisiones estratégicas de inversión en la promoción de la integridad y la calidad del reporte financiero.

Tabla 4.13

Coeficientes y correlaciones con estadísticas de colinealidad del segundo modelo

	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados			Correlaciones			Estadísticas de colinealidad	
	B	Desv. Error	Beta	t	Sig.	Orden cero	Parcial	Parte	Tolerancia	VIF
Nivel de cumplimiento	3.46299278	0.32650619		10.6062088	4.0934E-07					
Desembolsos en adquisiciones	0.0453944	0.01925276	0.57941345	2.35781272	0.03796019	0.57941345	0.57941345	0.57941345	1	1

Elaborado en SPSS 26

Tabla 4.14

Estadísticos de cambio del segundo modelo

				Estadísticos de cambio					
R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F	Durbin-Watson
,579[a]	0.33571994	0.27533085	0.14860897	0.33571994	5.5592808	1	11	0.03796019	3.06373516

Elaborado en SPSS 26

En la Figura 4. 10, Figura 4. 11, Figura 4. 12, Figura 4. 13, Figura 4. 14, Figura 4. 15, Figura 4. 16, Figura 4. 17 y Figura 4. 18 se detallan los resultados detallados en el SPSS 26 relacionados a la segunda regresión.

Figura 4. 10

Estadísticos descriptivos de la segunda regresión

Estadísticos descriptivos

	Media	Desv. Desviación	N
v1	4,2267	,17457	13
v4	16,8233	2,22824	13

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 11

Correlaciones de la segunda regresión

Correlaciones

		v1	v4
Correlación de Pearson	v1	1,000	,579
	v4	,579	1,000
Sig. (unilateral)	v1	.	,019
	v4	,019	.
N	v1	13	13
	v4	13	13

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 12

Variables de entradas/eliminadas de la segunda regresión

Variables entradas/eliminadas[a]

Modelo	Variables entradas	Variables eliminadas	Método
1	v4[b]	.	Introducir

a. Variable dependiente: v1

b. Todas las variables solicitadas introducidas.

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 13

Resumen del modelo de la segunda regresión

Resumen del modelo[b]

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Estadísticos de cambio					Durbin-Watson
					Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F	
1	,579[a]	,336	,275	,14861	,336	5,559	1	11	,038	3,064

a. Predictores: (Constante), v4

b. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 14

ANOVA de la segunda regresión

ANOVA[a]

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	,123	1	,123	5,559	,038[b]
	Residuo	,243	11	,022		
	Total	,366	12			

a. Variable dependiente: v1

b. Predictores: (Constante), v4

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 15

Coeficientes de la segunda regresión

Coeficientes[a]

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	Correlaciones			Estadísticas de colinealidad	
		B	Desv. Error	Beta			Orden cero	Parcial	Parte	Tolerancia	VIF
1	(Constante)	3,463	,327		10,606	,000					
	v4	,045	,019	,579	2,358	,038	,579	,579	,579	1,000	1,000

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 16

Correlaciones del coeficiente de la segunda regresión

Correlaciones de coeficiente[a]

Modelo			v4
1	Correlaciones	v4	1,000
	Covarianzas	v4	,000

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 17

Diagnósticos de colinealidad de la segunda regresión

Diagnósticos de colinealidad[a]

Modelo	Dimensión	Autovalor	Índice de condición	Proporciones de varianza (Constante)	v4
1	1	1,992	1,000	,00	,00
	2	,008	15,780	1,00	1,00

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Figura 4. 18

Estadísticas de residuos de la segunda regresión

Estadísticas de residuos[a]

	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Desviación	N
Valor pronosticado	4,0437	4,3499	4,2267	,10115	13
Residuo	-,33893	,15062	,00000	,14228	13
Desv. Valor pronosticado	-1,809	1,218	,000	1,000	13
Desv. Residuo	-2,281	1,014	,000	,957	13

a. Variable dependiente: v1

Elaborado en SPSS 26

Contrastación de hipótesis:

A continuación, se realizarán las pruebas de hipótesis para demostrar su validez o invalidez, para ello se hará redactaran las hipótesis nulas y alternas según sea el caso. Según Hernández-Sampieri (2018), las hipótesis nulas son proposiciones que niegan o refutan las hipótesis de investigación, mientras que las hipótesis alternas son diferentes a las nulas que, en el presente caso, son las mismas que las hipótesis de investigación.

- Hipótesis general:

Hipótesis nula (H0): El nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 entre las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima no está significativamente influenciado por factores como el tamaño de la empresa, la estructura de propiedad, la historia de cotización en la bolsa y el precio de adquisición.

Hipótesis alterna (H1): El nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 entre las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima sí está significativamente influenciado por factores como el tamaño de la empresa, la estructura de propiedad, la historia de cotización en la bolsa y el precio de adquisición.

Nivel de significancia: 0.05

Estimación Estadística: Se basa en los resultados de los modelos de regresión para cada factor.

Decisión: Rechazar H0 para el tamaño de la empresa y los desembolsos de adquisición, pero no para la historia de cotización en bolsa. Esto indica que mientras algunos factores propuestos afectan significativamente el nivel de cumplimiento con NIIF 3, otros no.

- Hipótesis Específica 1: Tamaño de la Empresa

Hipótesis nula (H0): El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 no es más alto en empresas de mayor tamaño.

Hipótesis alterna (H1): Existe una relación significativa entre el tamaño de la empresa y el nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3.

Nivel de significancia: 0.05

Estimación estadística: Coeficiente = 0.11275088, Sig. = 0.00545585

Decisión: Rechazar H0. Los datos apoyan la hipótesis de que el tamaño de la empresa afecta significativamente el nivel de cumplimiento de NIIF 3.

- Hipótesis Específica 2: Historia de Cotización

Hipótesis nula (H0): El historial de cotización en la Bolsa de Valores de Lima no aumenta el cumplimiento de los requisitos de divulgación establecidos por la NIIF 3.

Hipótesis alterna (H1): El historial de cotización en la Bolsa de Valores de Lima aumenta el cumplimiento de los requisitos de divulgación establecidos por la NIIF 3.

Nivel de significancia: 0.05

Estimación estadística: Coeficiente = -0.10938647, Sig. = 0.1183292

Decisión: Aceptar H0. No hay suficiente evidencia para afirmar que la historia de cotización influye significativamente en el nivel de cumplimiento de NIIF 3.

- Hipótesis Específica 3: Desembolsos de Adquisición

Hipótesis nula (H0): El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 no es más alto en casos de altos desembolsos de adquisición.

Hipótesis alterna (H1): El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 es más alto en casos de altos desembolsos de adquisición.

Nivel de significancia: 0.05

Estimación estadística: Coeficiente = 0.0453944, Sig. = 0.03796019

Decisión: Rechazar H0. Se confirma que los desembolsos de adquisición afectan significativamente el nivel de cumplimiento con NIIF 3.

Discusión de resultados:

La hipótesis general propone que la adopción de NIIF 3 está sujeta a variaciones influenciadas por el entorno regulatorio y corporativo, según lo sugieren d'Arcy y Tarca (2018), al identificar factores como el tamaño de la empresa y los gastos de adquisición, el estudio busca proporcionar un análisis más detallado de cómo estos aspectos afectan el cumplimiento en un mercado emergente, lo que amplía la comprensión del contexto de aplicación de NIIF 3. Nistorenco (2019) resalta la falta de cumplimiento en algunos casos y la importancia del tamaño de la empresa, hallazgos que se refuerzan en este estudio que también destaca el significativo efecto de los desembolsos de adquisición como indicador relevante del nivel de cumplimiento. Además, a pesar de las inconsistencias normativas discutidas por Garzella et al. (2019) en los estándares de contabilidad del Crédito mercantil, ciertos factores económicos y de gestión pueden predecir el cumplimiento de NIIF 3, sugiriendo que las empresas pueden adoptar prácticas de divulgación más coherentes cuando se enfrentan a presiones económicas específicas. La investigación aporta una comprensión ampliada sobre cómo el entorno regulatorio y corporativo, particularmente el tamaño de la empresa y los desembolsos de adquisición, afectan el cumplimiento con NIIF 3 en mercados emergentes. Esta perspectiva enriquece el debate sobre la aplicación de NIIF 3, destacando la importancia de considerar factores económicos y de gestión específicos para predecir y mejorar el cumplimiento normativo.

La primera hipótesis específica, sobre el tamaño de la empresa, se contrasta con la correlación positiva encontrada por Nistorenco (2019) entre el tamaño de la empresa y el cumplimiento de NIIF 3, que, al confirmar este hallazgo, profundiza en la importancia del tamaño de la empresa como un factor crítico en el cumplimiento de NIIF 3, sugiriendo que las grandes empresas pueden disponer de más recursos y, por ende, tener una mayor capacidad para cumplir con los requisitos normativos. Además, Cordazzo y Rossi (2019)

señalan un impacto diferencial de la adopción de NIIF en la relevancia de los activos intangibles según el tamaño de la empresa, lo que resalta la complejidad de la gestión de intangibles en empresas grandes y amplía la comprensión sobre cómo el tamaño corporativo no solo influye en la adopción de normas, sino también en el cumplimiento específico de NIIF 3. Por último, Hongwen, Jiali y Qingquan (2020) comentan que la influencia de la cobertura de analistas en la gestión del Crédito mercantil sugiere que las empresas más grandes, posiblemente más vigiladas por analistas, pueden ser más propensas a cumplir con las normas para mantener la transparencia y la confianza del mercado, lo que respalda la importancia del tamaño de la empresa en el cumplimiento de NIIF 3. Este hallazgo aporta a la comprensión de que las grandes empresas, potencialmente por disponer de más recursos, están mejor posicionadas para cumplir con los requisitos de NIIF 3. Este análisis detallado sobre el impacto del tamaño de la empresa en la gestión de intangibles y la divulgación financiera presenta una novedad en el estudio de la aplicación de normas internacionales en el contexto de mercados emergentes.

La segunda hipótesis específica sobre la historia de cotización se puede contrastar con investigaciones como el de Garzella et al. (2019), quienes abogan por una revisión de las prácticas contables del Crédito mercantil, indicando que la historia de cotización no tiene una influencia significativa en el cumplimiento de NIIF 3, lo que sugiere que la experiencia de cotización por sí sola no garantiza mejores prácticas contables sin una cultura corporativa y regulaciones que fomenten el cumplimiento. Además, el estudio de Zahra, Yaseen y Mohamed (2019) que explora la relevancia del valor del Crédito mercantil con el tiempo respalda este hallazgo al encontrar una falta de influencia significativa de la historia de cotización, lo que sugiere que la percepción y gestión del Crédito mercantil y su divulgación pueden ser menos afectadas por la duración de la cotización de lo que podrían indicar las prácticas de valoración. Por último, el enfoque de Elnahass y Doukakis (2019) en cómo las prácticas de divulgación afectan la percepción de las ganancias por compra a precio de oportunidad complementa esta perspectiva al sugerir que factores como las estrategias de comunicación pueden ser más influyentes en el cumplimiento que la mera antigüedad en el mercado, lo que enriquece la comprensión de cómo las prácticas de divulgación influyen en el cumplimiento de NIIF 3 en relación con la historia de cotización. Este hallazgo sugiere una necesidad de reconsiderar otros factores, como la cultura corporativa y las políticas internas, sobre la historia de cotización en bolsa. La novedad radica en el énfasis en la importancia de

estrategias de comunicación y regulaciones para fomentar el cumplimiento, más allá de la antigüedad en el mercado.

La tercera hipótesis específica sobre los desembolsos de adquisición aporta un contraste significativo a la comprensión del cumplimiento de NIIF 3 en consonancia con el hallazgo de Elnahass y Doukakis (2019), que resalta la valoración de la divulgación de las ganancias por compra a precio de oportunidad pos-revisión de la NIIF 3 por el mercado, demostrando que el tamaño económico de la transacción incide directamente en el cumplimiento de divulgación, destacando la relación entre las prácticas de divulgación y las expectativas del mercado. Además, Tunyi et al. (2020) comenta sobre cómo la discreción gerencial mejora la relevancia de los activos intangibles adquiridos se alinea con los resultados del presente estudio, sugiriendo que las decisiones de divulgación influenciadas por los gastos de adquisición pueden reflejar el uso de la discreción gerencial para mejorar la calidad de la información financiera presentada. En contraste Amano (2022) sobre si el Crédito Mercantil negativo refleja ganancias económicas reales, indicando que los gastos significativos en adquisiciones impulsan un mayor cumplimiento de NIIF 3, posiblemente como una forma de validar la premisa de que dichos gastos representan inversiones estratégicas y no solo ganancias contingentes, ofreciendo así una nueva perspectiva sobre el impacto de los gastos de adquisición en el cumplimiento de NIIF 3 y su relación con la gestión de activos intangibles adquiridos. Este enfoque en la discreción gerencial y cómo las decisiones de divulgación influenciadas por los gastos de adquisición mejoran la calidad de la información financiera representa una novedad en el análisis del impacto de los gastos de adquisición en el cumplimiento normativo y en la gestión de activos intangibles adquiridos.

CONCLUSIONES

Sobre la hipótesis general, se demuestra que el nivel de cumplimiento de NIIF 3 en las empresas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima es significativamente influenciado por variables específicas como el tamaño de la empresa y los desembolsos en adquisiciones, mientras que otras variables, como la historia de cotización en bolsa, no muestran una influencia estadísticamente significativa. Esto indica una complejidad subyacente en los factores que conducen al cumplimiento de las normativas internacionales de reporte financiero, donde ciertas dimensiones corporativas, particularmente aquellas que reflejan la escala operativa y las decisiones estratégicas de inversión, desempeñan roles críticos. La diferenciación en la influencia de estas variables sugiere la necesidad de un enfoque matizado hacia el fortalecimiento del cumplimiento normativo, enfatizando la adaptación de políticas y prácticas de gestión que reconozcan y se alineen con estas dinámicas específicas del entorno empresarial.

Basado en la primera hipótesis específica, se confirma que el tamaño de la empresa tiene una correlación positiva y significativa con el nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación de NIIF 3. Esta relación subraya el papel de los recursos disponibles, la visibilidad en el mercado y la presión de los stakeholders como factores que potencian la capacidad y la voluntad de las empresas más grandes para adherirse a los estándares de divulgación. Implica que las grandes corporaciones, posiblemente debido a un mayor control público y a las expectativas de los inversores, asumen una mayor responsabilidad en la adopción de prácticas de reporte transparente y riguroso. Esta conclusión refuerza la comprensión de que las iniciativas para mejorar el cumplimiento normativo deben considerar las particularidades de la estructura corporativa, sugiriendo que los esfuerzos para incrementar la adhesión a las normas pueden necesitar ser especialmente dirigidos o adaptados para empresas de diferente tamaño.

Según los resultados de la segunda hipótesis específica, se indica que la duración de la cotización en bolsa de una empresa no impacta significativamente su nivel de cumplimiento con NIIF 3. Este hallazgo sugiere que, a diferencia de lo que podría esperarse, la experiencia prolongada en el mercado no necesariamente traduce en mejores

prácticas de divulgación o un mayor cumplimiento normativo. Subraya la importancia de otros factores, como la cultura de la empresa, la gestión interna y las políticas específicas de gobernanza, en la determinación de cómo una empresa responde a las exigencias de reporte financiero. Esto resalta la necesidad de que las empresas y los reguladores se enfoquen en desarrollar y reforzar estas áreas fundamentales para mejorar el cumplimiento normativo, más allá de considerar simplemente la antigüedad en el mercado como un indicador de fiabilidad en la divulgación financiera.

Finalmente, sobre la tercera hipótesis específica, se determina una la relación positiva y significativa entre los gastos de adquisición y el nivel de cumplimiento con NIIF 3, se evidencia cómo las inversiones estratégicas sustanciales en adquisiciones conducen a un mayor rigor en las prácticas de divulgación. Este vínculo sugiere que las empresas que realizan grandes desembolsos en adquisiciones son más propensas a adoptar prácticas de divulgación transparentes, posiblemente como una estrategia para justificar tales inversiones ante los inversores y el mercado en general. La magnitud de las transacciones corporativas puede servir como un catalizador para mejorar la transparencia y el cumplimiento de las normas de divulgación, subrayando la importancia de evaluar las decisiones de inversión no solo en términos de su impacto económico directo sino también en su influencia en las prácticas de gobernanza y reporte corporativo. Este hallazgo enfatiza la necesidad de que las políticas y prácticas reguladoras consideren cómo las actividades estratégicas de las empresas, especialmente aquellas que implican cambios significativos en su estructura de capital, afectan y pueden ser utilizadas para fomentar un mayor cumplimiento de las normativas de reporte financiero.

RECOMENDACIONES

Sobre la conclusión general, se sugiere integrar un estudio longitudinal que complemente el análisis transversal. Dicha aproximación permitiría captar la evolución del cumplimiento normativo a lo largo del tiempo, identificando posibles efectos de cambios regulatorios, evoluciones en el mercado, o incluso alteraciones internacionales que puedan influir en el cumplimiento. Esta metodología añadiría una dimensión de temporalidad valiosa al estudio, revelando tendencias y permitiendo proyecciones más precisas sobre el comportamiento futuro del cumplimiento de NIIF 3. Además, la incorporación de un enfoque cualitativo, a través de entrevistas detalladas con los encargados de la preparación de informes financieros, podría desentrañar las motivaciones, retos y estrategias detrás de los niveles de cumplimiento observados. Este enriquecimiento metodológico proporcionaría una comprensión más profunda y con mayores matices de los factores que inciden en el cumplimiento, facilitando el desarrollo de intervenciones regulatorias y corporativas más efectivas y dirigidas.

Referido a la primera conclusión específica, se recomienda realizar un análisis comparativo que incluya empresas de diversos sectores económicos y geografías. Esta expansión del estudio permitiría validar si la correlación positiva observada se mantiene bajo diferentes contextos económicos y culturales, potencialmente revelando factores sectoriales o regionales específicos que influyen en el cumplimiento. Investigar la influencia de las estrategias internas de gestión de riesgos y cumplimiento también podría arrojar luz sobre mecanismos internos que facilitan una mayor adhesión a las normativas. Estas investigaciones podrían descubrir prácticas efectivas de cumplimiento que sean aplicables a una gama más amplia de empresas, incluidas aquellas de menor tamaño, promoviendo así un cumplimiento más uniforme y extensivo de las NIIF.

A partir de la segunda conclusión específica, la aparente falta de relación significativa entre la historia de cotización en bolsa y el cumplimiento de NIIF 3 sugiere la necesidad de explorar en profundidad otros factores que pueden influir en el cumplimiento. Un área de mejora importante es la educación y capacitación en normativas financieras internacionales dentro de las empresas. Implementar programas específicos de formación para el personal de empresas recién cotizadas o con menos

experiencia en el mercado podría ser clave para aumentar su nivel de cumplimiento con las NIIF. Estos programas deberían diseñarse teniendo en cuenta las áreas más desafiantes de las NIIF, especialmente aquellas relacionadas con el reconocimiento y medición de los activos intangibles, incluyendo el Crédito mercantil. Además, sería beneficioso investigar el impacto de la consultoría y auditoría externa en la mejora de las prácticas de cumplimiento de las empresas. Las firmas de asesoría y auditoría pueden jugar un papel crucial al ofrecer conocimientos especializados y actualizados sobre las NIIF, facilitando así el proceso de adopción y cumplimiento normativo. La colaboración con expertos externos podría no solo mejorar la precisión y transparencia de los reportes financieros, sino también ayudar a las empresas a interpretar y aplicar las normas de manera más eficaz.

Finalmente, sobre la tercera conclusión específica, se sugiere que las empresas puedan beneficiarse significativamente de la implementación de estrategias de comunicación integral que incluyan no solo los aspectos financieros de las adquisiciones, sino también su lógica estratégica, los beneficios esperados y cómo estas se alinean con los objetivos a largo plazo de la compañía. Por ejemplo centrarse en el desarrollo de informes de gestión que acompañen los estados financieros, donde se detalle el razonamiento detrás de las adquisiciones, la sinergia esperada y su impacto en la sustentabilidad y el crecimiento futuro de la empresa, esto no solo reforzaría el cumplimiento normativo sino que también potenciaría la confianza y la credibilidad entre los inversores y otros grupos de interés, facilitando una mejor comprensión del valor a largo plazo generado por estas transacciones. A su vez para que esto se pueda implementar de manera eficaz, es necesario fortalecer la colaboración entre los equipos de finanzas, legales, y de comunicaciones internas para asegurar que las narrativas en torno a las adquisiciones sean coherentes, completas y alineadas con los principios de transparencia y responsabilidad corporativa.

REFERENCIAS

Aghimien, P., Asiri, A., y Yamani, A. (2014). Accounting for business combinations: application of rules from NIIF, Saudi Arabia, and USA. International Journal of Business, Accounting, and Finance, 8(1), 63-78. O Recuperado de: https://link.gale.com/apps/doc/A372094966/AONE?u=anon~b7281683 ysid=googleScholar yxid=a405e670

Aguilar, F., Silva, J., Pincheira, R., y Zuñiga, F. (2020). Informes de sustentabilidad y su auditoría: Efecto en la liquidez de mercado chileno. Estudios Gerenciales, 36(154), 55–65. https://doi.org/10.18046/j.estger.2020.154.3558

Ahumada, R., Castro, M., Celedón, G., y Macías, R. (2019). Crédito mercantil tributario, alcances normativos y prácticos (Tesis doctoral). Recuperado de: https://repositorio.uvm.cl/xmlui/bitstream/handle/20.500.12536/854/TFG%20MGDT%20CRÉDITO MERCANTIL%20TRIBUTARIO,%20ALCANCES%20NORMATIVOS%20Y%20PR%C3%81CTICOS..pdf?sequence=1

Alan, D., y Cortez, L. (2017). Proceso y fundamentos de la investigación científica. https://es.slideshare.net/JhonKlintonVilcaQuis1/procesos-yfundamentos-delainvestiagcioncientifica

Amano, Y. (2022). Negative Crédito mercantil and postmerger operating performance: evidence from Japan. Asian Review of Accounting, 30(4), 381-397. https://doi.org/10.1108/ARA-02-2022-0033

Bagna, E., Cotta, E., y Ogliari, M. (2023). The impact of different Crédito mercantil accounting methods on stock prices: A comparison of amortization and impairment-only methodologies. International Review of Financial Analysis, 85, 102432. https://doi.org/10.1016/j.irfa.2022.102432

Banco Central de Reserva del Perú. (2020a). Resumen informativo de junio 2020 [www.bcrp.gob.pe]. Recuperado de: https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Nota-Semanal/2020/resumen-informativo-2020-07-02.pdf

Banco Central de Reserva del Perú. (2020b). Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2020-2021 [www.bcrp.gob.pe]. Recuperado de: https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2020/junio/reporte-de-inflacion-junio-2020.pdf

Banco Mundial. (2020). Perú Panorama general [www.bancomundial.org]. Recuperado de: https://www.bancomundial.org/es/country/peru/overview

Baran, D., y Saikevičius, D. (2015). Comparative analysis of mergers and acquisitions in the new member states of European Union. Intellectual Economics, 9(1), 1-7. doi: https://doi.org/10.1016/j.intele.2015.10.002

Barbopoulos, L. (2016). Revista internacional de análisis financiero. Breve historia de las fusiones y adquisiciones (F&A) y su desarrollo en tres grandes olas: la primera a fines de los años 80, la segunda a fines de la década de los 90 y la tercera en el presente siglo, deteniéndose con la crisis financiera. de 2008 en los Estados Unidos. Recuperado de: https ://www.ciencia directa .com

Barboza, A. y Martínez, C. (2019). Análisis del impacto financiero por implementación de NIIF 9 respecto al modelo de pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales del sector de telecomunicaciones post-pago del Perú por el año 2018 (Tesis de licenciatura). Recuperado de: https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/626172/BarbozaV_A.pdf?sequence=3 yisAllowed=y

Bernal, C. (2016). Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales. https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf

Blas, S., Escobedo, E., y Palomino, B. (2020). Buenas Prácticas de Valorización en el Proceso de Adquisición Realizadas por Empresas del Sistema Financiero Peruano. Los Casos de: Banco de Crédito del Perú, Interbank, Pichincha y Scotiabank Perú (Tesis doctoral). Recuperado de: http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/16581/BLAS_ESCOBEDO_BUENAS_PRACTICAS.pdf?sequence=1

Bolsa de Valores de Lima. (2019). Informe bursátil. https://documents.bvl.com.pe/pubdif/infmen/M2019_12.pdf

Bolsa Santiago. (2021). Guia de reporte y divulgación de sostenibilidad para emisiones en Chile [www.globalreporting.org]. Recuperado de: https://www.globalreporting.org/media/0wdpagnw/guia-reporte-chile.pdf

Borja, B. y Cisneros, E. (2019). NIC 38 Activos Intangibles y su impacto financiero y tributario en las empresas de fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico en el distrito de Ate (Tesis de licenciatura). Recuperado de: https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/636865/Borja_ZB.pdf?sequence=3 yisAllowed=y

Bravo, J. (2017). Sistema Tributario Peruano: Situación Actual y Perspectivas. Recuperado de: http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/derechoysociedad/article/download/17163/17452/0

British Broadcasting Corporation. (2020). Coronavirus: 5 medidas económicas sin precedentes que han tomado algunos países para ayudar a las personas a enfrentar la pandemia [www.bbc.com]. Recuperado de: https://www.bbc.com/mundo/noticias-51859984

Cámara de Comercio de Lima. (2019). Fusiones y adquisiciones en jaque [camaralima.org.pe]. Recuperado de:

https://apps.camaralima.org.pe/repositorioaps/0/0/par/edicion872/edicion_872_finalok.pdf

Canales, C. (2008). La primera aplicación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios a las cooperativas: un estudio internacional (Tesis doctoral). Recuperado de: https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/89267/CANALES%20-%20La%20primera%20aplicaci%C3%B3n%20de%20la%20NIIF%203%282008%29%20Combinaciones%20de%20negocios%20a%20las%20cooperativas%3A%20....pdf?sequence=1

Chambi, P., y Saravia, T. (2023). Mercado de valores, contagio financiero y efecto Covid-19 en Perú. Revista Venezolana de Gerencia, 29(103), 965–982. https://doi.org/10.52080/rvluz.28.103.4

Chambi, P., y Saravia , T. (2023). Mercado de valores, contagio financiero y efecto Covid-19 en Perú. Revista Venezolana De Gerencia, 28(103), 965-982. https://doi.org/10.52080/rvgluz.28.103.4

Compañía Deloitte. (2020). Fusiones y Adquisiciones al primer trimestre del 2020 [www2.deloitte.com]. Recuperado de: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cl/Documents/mergers-acqisitions/cl-M yA_Fusiones yAdquisicionesT1-2020.pdf

Consejo General de Economistas de España. (2019). Combinaciones de negocios bajo control común. Situación normativa actual en el ámbito de la NIIF 3. Recuperado de: https://es.andersen.com/recursos/doc/portal/2019/01/09/combinaciones-de-negocios-bajo-control-comun-situacion-normativa-actual-en-el-am.pdf

Cordazzo, M., y Rossi, P. (2020). The influence of NIIF mandatory adoption on value relevance of intangible assets in Italy. Journal of Applied Accounting Research, 21(3), 415-436. https://doi.org/10.1108/JAAR-05-2018-0069

D'Arcy, A., y Tarca, A. (2018). Reviewing NIIF Crédito mercantil Accounting Research: Implementation Effects and Cross-Country Differences. International Journal of Accounting, 53(2), 203-226. https://doi.org/10.1016/j.intacc.2018.07.004

Duarte, J., Talero, L., y Sierra, K. (2017). Evaluación del efecto de la psicología del inversionista en un mercado bursátil artificial mediante su grado de eficiencia. Contaduria y Administracion, 62(4), 1345–1360.

Dymski, G. (2015). The Bank Merger Wave: The Economic Causes and Social Consequences of Financial Consolidation (Issues in Money, Banking, and Finance). Routledg

Ehalaiye, D., Gyapong, E., y Ntim, C. (2020). The Value of Discretion in Africa: Evidence from Acquired Intangible Assets Under NIIF 3. The International Journal of Accounting, 2050008.

Eller, M., Haiss, P., y Steiner, K. (2006). Foreign direct investment in the financial sector and economic growth in Central and Eastern Europe: The crucial role of the efficiency channel. Emerging Markets Review, 7(4), 300-319. doi:https://doi.org/10.1016/j.ememar.2006.09.001

Elnahass, M., y Doukakis, L. (2019). Market valuations of bargain purchase gains: are these true gains under NIIF? Accounting and Business Research, 49(7), 754-776. https://doi.org/10.1080/00014788.2019.1611725

Empresa KPMG. (2014). Taxation of Cross-Border Mergers and Acquisitions. Recuperado de: https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/pdf/2014/05/germany-2014.pdf

Empresa KPMG. (2018). Japan - Taxation of cross-border mergers and acquisitions. Recuperado de: https://home.kpmg/xx/en/home/insights/2018/04/japan-taxation-of-cross-border-mergers-and-acquisitions.html#:~:text=A%20sale%20of%20business%20in,taxable%20for%20consumption%20tax%20purposes.

Empresa PBS. (2015). Deducción fiscal del fondo de comercio: una oportunidad para aprovechar [www.pbs.es]. Recuperado de: https://www.pbs.es/la-deduccion-fiscal-del-fondo-de-comercio-una-oportunidad-que-no-puede-desperdiciarse/#:~:text=Espa%C3%B1a%20ofrece%20la%20posibilidad%20de,el%20punto%20de%20vista%20contable.

Ernst y Young. (2011). UK GAAP vs. NIIF The basics. Recuperado de: http://equitytraining.co.uk/files/1213/8619/8043/EY_UK_GAAP_to_NIIF_differences.pdf

Escuela Superior de Administración y Negocios. (2019). ¿De qué depende la decisión de un inversionista? [www.esan.edu.pe]. Recuperado de: https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2019/08/de-que-depende-la-decision-de-un-inversionista/

Escuela Superior de Administración y Negocios. (2020). Fusiones y adquisiciones: ¿cómo se llevan a buen puerto? [www.esan.edu.pe]. Recuperado de: https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/02/fusiones-y-adquisiciones-como-se-llevan-a-buen-puerto/

Fondo Monetario Internacional. (2020a). Informes de perspectivas de la economía mundial enero de 2020 [www.imf.org]. Recuperado de: https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2020/09/30/world-economic-outlook-october-2020/

Fondo Monetario Internacional. (2020b). Informes de perspectivas de la economía mundial enero de 2020 [www.imf.org]. Recuperado de: https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2020/01/20/weo-update-january2020#:~:text=Se%20proyecta%20que%20el%20crecimiento%20mundial%2C%20estimado%20en%202%2C9,3%2C4%25%20en%202021. ytext=Se%20espera%20que%20los%20efectos,la%20econom%C3%ADa%20mundial%20en%202020.

Garzella, S., Ferri, S., Fiorentino, R., y Paolone, F. (2020). The (in) coherence in accounting for Crédito mercantil: Implications for a revision of international accounting standards. Meditari Accountancy Research, 28(2), 311-325. DOI: 10.1108/MEDAR-11-2018-0398.

Han, H., Tang, J., y Tang, Q. (2021). Crédito mercantil Impairment, Securities Analysts, and Information Transparency. European Accounting Review, 30(4), 767-799. https://doi.org/10.1080/09638180.2020.1791725

Hargrave, M. (2024). Goodwill (Accounting): What It Is, How It Works, and How To Calculate [www.investopedia.com]. Recuperado de: https://www.investopedia.com/terms/g/goodwill.asp

Hernández, A. (2011). La importancia de conocer las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) [gestion.pe]. Recuperado de: https://gestion.pe/publirreportaje/importancia-conocer-normas-internacionales-informacion-financiera-niif-230766-noticia/

Hernández, R., y Torres, C. (2018). Metodología de la investigación (6a Ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.

Hernández, R., y Torres, C. (2018). Metodología de la investigación (6a Ed.). México: McGraw-Hill Interamericana.

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2017). Metodología de la investigación. Recuperado de: https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf

HM Revenue y Customs. (2019). Corporation Tax relief on Crédito mercantil and relevant assets [www.gov.uk]. Recuperado de: https://www.gov.uk/guidance/corporation-tax-relief-on-Crédito mercantil-and-relevant-assets

Hucklesby, M., y Carrol, S. (2022). NIIF 3 - Recognition principle. Grant Thornton. Obtenido de https://www.grantthornton.global/en/insights/articles/NIIF-3-insights/recognition-principle/

Huertas, C., y Perdomo, E. (2016). Análisis sobre el impacto de la NIIF 3 combinación de negocios en los estados financieros de la Federación Nacional de Cafeteros (Tesis de licenciatura). Recuperado de: https://expeditiorepositorio.utadeo.edu.co/bitstream/handle/20.500.12010/3788/An%C3%A1lisis%20sobre%20el%20impacto%20de%20la%20NIIF%203%20combinaci%C3%B3n%20de%20negocios%20en%20los%20estados%20financieros%20de%20la%20F.pdf?sequence=1 yisAllowed=y

Hussinki, H., King, T., Dumay, J., y Steinhöfel, E. (2024). Accounting for intangibles: a critical review. Journal of Accounting Literature, https://doi.org/10.1108/JAL-05-2022-0060.

Instituto Nacional de Estadística e Informática. (2020). Producto Bruto Interno trimestral [www.inei.gob.pe]. Recuperado de: https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/boletines/boletin_pbi_trimestral_iit_2020.pdf

International Accounting Standards Board. (2020). Discussion Paper—Business Combinations—Disclosures, Goodwill and Impairment [www.ifrs.org].

Recuperado de: https://www.ifrs.org/projects/open-for-comment/Pages/dd-business-combinations-disclosures-goodwill-and-impairment.aspx

International Accounting Standards Committee. (1993). Business Combinations (revised). London.

International Financial Reporting Standards. (2020). Business Combinations—Disclosures and Impairment. Recuperado de: https://cdn.NIIF.org/-/media/project/Crédito mercantil-and-impairment/Crédito mercantil-and-impairment-dp-march-2020.pdf

International Financial Reporting Standards. (2020). Combinaciones de Negocios Información a Revelar, Crédito Mercantil y Deterioro de Valor. Recuperado de: https://cdn.NIIF.org/-/media/project/Crédito mercantil-and-impairment/dp-Crédito mercantil-2020-es.pdf

Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2009). Norma Internacional de Contabilidad 1: Presentación de Estados Financieros [www.mef.gob.pe]. Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf

Larson, R., y Finkelstein, S. (1999). Integrating strategic, organizational, and human resource perspectives on mergers and acquisitions: A case survey of synergy realization. Organization Science, 10(1), 1-26. doi:https://doi.org/10.1287/orsc.10.1.1

Lehnert, T. (2022). Flight to safety and retail investor behavior. International Review of Financial Analysis. https://doi.org/10.1016/j. irfa.2022.102315.

León, J. (2022). Inclusión financiera de las micro, pequeñas y medianas empresas en el Perú. Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) [www.cepal.org]. Recuperado de: https://www.cepal.org/es/publicaciones/40771-inclusion-financiera-la-pequena-mediana-empresa-colombia

Li, Y., y Ouyang, S. (2021). Do controlling shareholders' share pledging affect Crédito mercantil impairment? Evidence from China. International Journal of Accounting y Information Management, 29(5), 793-822. https://doi.org/10.1108/IJAIM-07-2021-0141

Marín, J. (2019). Análisis general de las fusiones y adquisiciones: motivaciones, métodos de pago y estudio de casos internacionales [Tesis de maestria]. https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/295877/retrieve

Marques, G., Maroun, W., y Garnett, R. (2020). Challenging the accounting for Crédito mercantil in the context of a business combination. South African Journal of Economic and Management Sciences, 23(1), a3255. https://doi.org/10.4102/sajems.v23i1.3255

Mazars. (2021). El mercado de fusiones y adquisiciones después de la pandemia de COVID-19 en Europa. Recuperado de: https ://www.mazars.com

Ministerio de Economía y Finanzas. (2020a). Norma Internacional de Información Financiera 3 Combinaciones de Negocios [www.mef.gob.pe]. Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/SpanishRed2020_NIIF03_GVT.pdf

Ministerio de Economía y Finanzas. (2020b). Marco macroeconómico multianual 2021-2024 [www.mef.gob.pe]. Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/pol_econ/marco_macro/MMM_2021_2024.pdf

Nistorenco, T. (2019). Compliance with Disclosure Requirements under NIIF 3 of Companies Trading at Prague Stock Exchange. European Financial and Accounting Journal, 14(2), 05-26.

Omarjee, F., Yasseen, Y., y Mohamed, W. (2019). The Value Relevance of Aged Crédito mercantil: A South African Study. Southern African Business Review, 19(3), 1-23. https://doi.org/10.25159/1998-8125/3868

Orellana, L. (2021). NIIF 3 – Conociendo las claves de la Combinación de Negocios [www.rsm.global]. Recuperado de: https://www.rsm.global/latinamerica/es/insights/economic-insights/niif-3-conociendo-las-claves-de-la-combinacion-de-negocios

Ortiz, J., y Gil, D. (2014). Transformaciones logarítmicas en regresión simple. Comunicaciones en Estadística, 7(1), 89–98.

Palau, J. (2017). La primera aplicación de la NIIF 3 – 2008 Combinaciones de negocios: un estudio internacional (Tesis de licenciatura). Recuperado de: https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/87240/PALAU%20-%20La%20primera%20aplicaci%C3%B3n%20de%20la%20NIIF%203%20(2008)%20Combinaciones%20de%20negocios:%20un%20estudio%20internaci....pdf?sequence=1

Pardo, F., y Giner, B. (2022). Is Crédito mercantil impairment disclosure used as an impression management strategy? Baltic Journal of Management, 17(4), 429-446.

Peiro, A. (2020). Fusiones y adquisiciones de empresas (M&A). Recuperado de: https://economipedia.com/definiciones/fusiones-y-adquisiciones-de-empresas-ma.html

Picón, J. (2004). Deducciones del Impuesto a la Renta Empresarial ¿Quién se llevó mi gasto?. Lima: Dogma

PricewaterhouseCoopers SCRL. (2016). Estudio Fusiones y Adquisiciones 2016. (4a ed.) Lima: Autor

PricewaterhouseCoopers. (2020). ¿La importancia de las NIIF en la toma de decisiones? [www.desafios.pwc.pe]. Recuperado de: https://desafios.pwc.pe/la-importancia-de-las-niif-en-la-toma-de-decisiones/

Rao, C. (1973). Linear Statistical Inference and Its Applications (2nd ed.). John Wiley and Sons.

Roncagliolo, E., y Avallone, F. (2022). Recognition of provisional Crédito mercantil: Real need or communication strategy? Journal of International Accounting, Auditing and Taxation, 49, 100510. https://doi.org/10.1016/j.intaccaudtax.2022.100510

Ruiz, F., y Peón, D. (2023). Impact of Crédito mercantil amortisation regulation: Evidence from the 2016 Spanish regulation on the mispricing of listed firms. Journal of Applied Accounting Research.

Sakali, C. (2012). Mergers and acquisitions in Central and Eastern Europe and the impact of the Global Economic Crisis. En A. Bitzenis, V. Vlachos, y P. Papadimitriou, Mergers and Acquisitions as the Pillar of Foreign Direct Investment. Palgrave Macmillan. doi:https://doi.org/10.1057/9781137031556_8

Salazar, E. (2020). Durand: "Perú necesita una reforma tributaria que alcance las distintas formas de riqueza" [ojo-publico.com]. Recuperado de: https://ojo-publico.com/1804/durand-peru-necesita-una-reforma-tributaria-que-alcance-la-riqueza

Sánchez, H., Carlessi, C., Reyes, R., y Mejía, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Universidad Ricardo Palma.

Semana Económica. (2019). Perú registró 28 fusiones y adquisiciones durante el primer trimestre del año [www.semanaeconomica.pe]. Recuperado de: https://www.semanaeconomica.pe/que-esta-pasando/articulos/342688-peru-registro-28-fusiones-y-adquisiciones-durante-el-primer-trimestre-del-ano

Settineri, S. (2019). La importancia de las NIIF en la toma de decisiones [Texto de un blog]. Recuperado de: https://desafios.pwc.pe/la-importancia-de-las-niif-en-la-toma-de-decisiones/#:~:text=Es%20en%20este%20contexto%20en,data%20reflejada%20en%20los%20resultados.

Strojek, M., y Pospíšil, J. (2017). Comparison of Accounting for Mergers in the Czech Republic and Poland. New Trends in Finance and Accounting(39), 419-431. doi:https://doi.org/10.1007/978-3-319-49559-0_39

Stuart, R. (2020). US GAAP vs NIIF: Business combinations. Recuperado de: https://rsmus.com/pdf/business_combinations-at-a-glance.pdf

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2020a). Administración de tributos [www.sunat.gob.pe]. Recuperado de: http://www.sunat.gob.pe/institucional/quienessomos/sistematributario_administracion.html#:~:text=La%20Superintendencia%20Nacional%20de%20Aduanas,%C3%9Anico%20Simplificado%20y%20los%20derechos

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2020b). Ingresos Tributarios del Gobierno Central: Octubre 2020 [www.sunat.gob.pe]. Recuperado de: http://www.sunat.gob.pe/estadisticasestudios/index.html

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2020c). Nota Tributaria y Aduanera [www.sunat.gob.pe]. Recuperado de: http://www.sunat.gob.pe/estadisticasestudios/ingresos-recaudados.html

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2020d). Ingresos Tributarios del Gobierno Central: Octubre 2020 [www.sunat.gob.pe]. Recuperado de: http://www.sunat.gob.pe/estadisticasestudios/index.html

Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria. (2020e). Ley del impuesto a la renta [www.sunat.gob.pe]. Recuperado de: http://www.sunat.gob.pe/legislacion/renta/ley/capxiii.pdf

Tarazona, G. (2012). Crédito mercantil y Badwill en las combinaciones empresariales y el impuesto a la renta, algunas consideraciones y propuestas de cambio. Recuperado de: https://pdf4pro.com/amp/cdn/Crédito mercantil-y-badwill-en-las-combinaciones-c77f.pdf

Tascón, M., Castaño, F., Castro, P., Jokipii, A., y Laitinen, E. (2023). Common distress and reorganization patterns by sector and country for SMEs in six European countries using PDFR (Patrones comunes de fracaso y reorganización por sector y país para las PYMEs de seis países europeos utilizando PDFR). Revista de Contabilidad-Spanish Accounting Review, 26(2), 291–314. https://doi.org/10.6018/RCSAR.420171

Vílchez, P. (2019). Cumplimiento normativo sobre impuesto a las ganancias reportados por empresas bursátiles bajo NIIF. Quipukamayoc, 27,41-48. Doi: https://doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15984

Westreicher, G. (2020). Crédito mercantil. Recuperado de: https://economipedia.com/definiciones/credito-mercantil.html

Wlaker. E. (2019). UK confirms tax relief cap for acquired Crédito mercantil [www.pinsentmasons.com]. Recuperado de: https://www.pinsentmasons.com/out-law/news/uk-confirms-tax-relief-cap-for-acquired-Crédito mercantil

World Integrated Trade Solution. (2019). Peru GDP growth, in annual % 2015-2019. Recuperado de: https://wits.worldbank.org/countryprofile/en/country/PER/startyear/2015/endyear/2019/indicator/NY-GDP-MKTP-KD-ZG

ANEXOS

Anexo N° 1. Matriz de consistencia

Alumnos:	Cindy Mejía, David Nolazco		Carrera:	Contabilidad
Línea de investigación:	Contabilidad y Finanzas		Periodo	2023
Título de la investigación:	Análisis del Crédito Mercantil en Empresas Peruanas Cotizadas en la SMV: Reorganizaciones Societarias según la Normativa NIIF 3 y NIC 36 (2015-2019)			

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Operacionalización de las Variables		
			Variables	Dimensiones	Indicadores
General: ¿Cuáles son los factores determinantes que influyen en el nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 entre las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima?	General: Determinar los factores que influyen en el nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 en las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.	General: El nivel de cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 entre las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima sí está significativamente influenciado por factores como el tamaño de la empresa, la estructura de propiedad, la historia de cotización en la bolsa y el precio de adquisición.	Independiente Factores específicos de la empresa	Tamaño de la empresa, historia de cotización en la bolsa, estructura de propiedad, precio de adquisición.	
Específicos: 1. ¿Cómo influye el tamaño de la empresa en el cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3? 2. ¿Cómo afecta la historia de cotización en la Bolsa de Valores de Lima el cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3?	Específicos: 1. Determinar la influencia del tamaño de la empresa en el cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3. 2. Examinar el efecto de la historia de cotización en la Bolsa de Valores de Lima en el cumplimiento de los requisitos de divulgación bajo NIIF 3.	Específicos: 1. El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 es más alto en empresas de mayor tamaño. 2. El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 es más alto en empresas con una historia de cotización más larga en la Bolsa de Valores de Lima.	Dependiente Nivel de cumplimiento con NIIF 3	Cumplimiento de los requisitos de divulgación cualitativos y cuantitativos según NIIF 3.	

Alumnos:	Cindy Mejía, David Nolazco	Carrera:	Contabilidad
Línea de investigación:	Contabilidad y Finanzas	Periodo	2023
Título de la investigación:	Análisis del Crédito Mercantil en Empresas Peruanas Cotizadas en la SMV: Reorganizaciones Societarias según la Normativa NIIF 3 y NIC 36 (2015-2019)		
3. ¿De qué manera el precio de adquisición afecta el cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3?	3. Analizar cómo el precio de adquisición afecta el cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3.	3. El nivel de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 es más alto en casos de altos gastos de adquisición.	
Método y diseño de la Investigación	Población y muestra	Técnicas e instrumentos	
Tipo de investigación: Básica **Diseño de investigación:** No experimental – Transversal **Alcance:** Descriptiva y correlacional. **Enfoque:** Cuantitativo	**Población:** está conformada por las empresas que cotizan sus valores en la Bolsa de Valores de Lima con información pública que tuvieran un proceso de reorganización entre los periodos 2015 y 2019. **Muestra:** cumple los criterios de inclusión es de 13 empresas que cotizan sus valores en la Bolsa de Valores de Lima.	**Técnicas e instrumentos:** Análisis de datos secundarios a partir de informes anuales y registros públicos de empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.	

Anexo N° 2. *Sector industrial de la empresa Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 1*

Alicorp S.A.A.		Información de la Empresa												
		Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo económico perteneciente	Años de operación de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)													
	Periodo 2015	EY	2011	Grupo Romero	2005 (15 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	50.29% (Si existe controlador directo)	- AFP Integra S.A. (11.88%) - Birmingham Merchant S.A. (13.09%) - Grupo Piurano De Inversiones S.A. (7.79%) - Prima AFP S.A. (9.60%) - Profuturo AFP (7.93)	232 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2016	EY	2011	Grupo Romero	2005 (15 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	50.29% (Si existe controlador directo)	- AFP Integra S.A. (11.88%) - Birmingham Merchant S.A. (13.09%) - Grupo Piurano De Inversiones S.A. (7.79%) - Prima AFP S.A. (9.60%) - Profuturo AFP (7.93)	245 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2017	EY	2011	Grupo Romero	2005 (15 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	50.29% (Si existe controlador directo)	- AFP Integra S.A. (11.88%) - Birmingham Merchant S.A. (13.09%) - Grupo Piurano De Inversiones S.A. (7.79%) - Prima AFP S.A. (9.60%) - Profuturo AFP (7.93)	251 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2018	EY	2011	Grupo Romero	2005 (15 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	50.29% (Si existe controlador directo)	- AFP Integra S.A. (11.88%) - Birmingham Merchant S.A. (13.09%) - Grupo Piurano De Inversiones S.A. (7.79%) - Prima AFP S.A. (9.60%) - Profuturo AFP (7.93)	249 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2019	EY	2011	Grupo Romero	2005 (15 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	50.29% (Si existe controlador directo)	- AFP Integra S.A. (11.88%) - Birmingham Merchant S.A. (13.09%) - Grupo Piurano De Inversiones S.A. (7.79%) - Prima AFP S.A. (9.60%) - Profuturo AFP (7.93)	250 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Anexo N° 3. *Sector industrial de la empresa Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 2*

Alicorp S.A.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2004)	Periodo 2015	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	FUSIÓN (Según el EEFF 2014, Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A. fue una fusión)	NO INDICA	CRÉDITO MERCANTIL	SI (Nota 13)
		Periodo 2016	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	FUSIÓN (Según el EEFF 2014, Industria Nacional de Conservas Alimenticias S.A. fue una fusión)	NO INDICA	CRÉDITO MERCANTIL	SI (Nota 13)
		Periodo 2017	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	ADQUISICIÓN (Según Reporte de Sostenibilidad de Alicorp 2008)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (Nota 14)
		Periodo 2018	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	ADQUISICIÓN (Según Reporte de Sostenibilidad de Alicorp 2008)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (Nota 14)
		Periodo 2019	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	ADQUISICIÓN (Según Reporte de Sostenibilidad de Alicorp 2008)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (Nota 14)

Anexo N° 4. *Sector industrial de la empresa Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 3*

Alicorp S.A.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	Pastas, harinas domésticas, harinas industriales y alimento balanceado para camarones y peces	71,032	126,569
			Asa Alimentos S.A.	2006	Postres, Refrescos instantáneos, Aderezos	55,537	
		Periodo 2016	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	Pastas, harinas domésticas, harinas industriales y alimento balanceado para camarones y peces	71,032	126,569
			Asa Alimentos S.A.	2006	Postres, Refrescos instantáneos, Aderezos	55,537	
		Periodo 2017	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	Pastas, harinas domésticas, harinas industriales y alimento balanceado para camarones y peces	71,032	126,569
			Asa Alimentos S.A.	2006	Postres, Refrescos instantáneos, Aderezos	55,537	
		Periodo 2018	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	Pastas, harinas domésticas, harinas industriales y alimento balanceado para camarones y peces	71,032	126,569
			Asa Alimentos S.A.	2006	Postres, Refrescos instantáneos, Aderezos	55,537	
		Periodo 2019	Nicolini Hermanos S.A. y Compañía Molinera del Perú S.A.	1997	Pastas, harinas domésticas, harinas industriales y alimento balanceado para camarones y peces	71,032	126,569
			Asa Alimentos S.A.	2006	Postres, Refrescos instantáneos, Aderezos	55,537	

Anexo N° 5. *Sector industrial de la empresa Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 4*

Alicorp S.A.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	154,739	5,094,667	153,588	3,751,680	3.04%	100.75%	4.12%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	154,739	5,231,660	302,491	3,908,330	2.96%	51.15%	3.96%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	154,739	6,162,446	453,095	4,230,270	2.51%	34.15%	3.66%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	154,739	7,138,995	455,028	4,354,489	2.17%	34.01%	3.55%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	154,739	8,736,316	476,228	4,687,530	1.77%	32.49%	3.30%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 6. *Sector industrial de la empresa Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 5*

Alicorp S.A.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA

	Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
	Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
	Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA

Anexo N° 7. *Sector industrial de la empresa Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 6*

				Análisis de la pérdida por deterioro del valor								
Alicorp S.A.A.				¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industria	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA (En la Nota 3 Resumen de principios y prácticas contables significativas, si menciona la normativa aplicable del deterioro al crédito mercantil)	SI INDICA (En la misma Nota de Crédito Mercantil, comentan los supuestos)	- Modelo de flujos de efectivo descontados.	- Flujos descontados a una tasa de **mercad**o. - Margen EBITDA promedio de largo plazo. - Múltiplo EV/EBITDA. - Tasa de descuento (antes de impuestos), en base al retorno de la inversión que los acionistas esperan obtener. - Tasa de crecimiento a largo plazo, se basa en investigaciones de mercado publicadas.	SI	NO (Compañía concluyó que no existe deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de Tipo de cambio: Fue el más alto de los periodos, surge de las cuentas por cobrar por ventas al exterior, la compra de materia prima y de los préstamos y de otros pasivos que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses. - Riesgo de precios: La Compañía está expuesta a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas (“commodities”), principalmente trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía. - Otros riesgos de precio: La Compañía está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que tienen sus subsidiarias. Una variación del 10% en el valor de cotización aumentaría (disminuiría) el patrimonio, descontando su efecto impositivo, en aproximadamente S/17,684,000 (S/17,156,000 al 31 de diciembre de 2014). - Riesgo operacional: El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la Gerencia de Riesgos, actualiza permanentemente su matriz de riesgos.

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Alicorp S.A.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
	Periodo 2016	SI INDICA (En la Nota 3 Resumen de principios y prácticas contables significativas, si menciona la normativa aplicable del deterioro al crédito mercantil)	SI INDICA (En la misma Nota de Crédito Mercantil, comentan los supuestos)	- Modelo de flujos de efectivo descontados.	- Margen EBITDA promedio de largo plazo. - Tasa de descuento (antes de impuestos), en base al retorno de la inversión que los acionistas esperan obtener. - Tasa de crecimiento a largo plazo, se basa en investigaciones de mercado publicadas.	SI	NO (Compañía concluyó que no existe deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas (“commodities”), principalmente trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía. - Otros riesgos de precio: La Compañía está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que tienen sus subsidiarias. Una variación del 10% en el valor de cotización aumentaría (disminuiría) el patrimonio, descontando su efecto impositivo, en aproximadamente S/17,684,000 (S/17,156,000 al 31 de diciembre de 2014). - Riesgo operacional: El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la Gerencia de Riesgos, actualiza permanentemente su matriz de riesgos.
	Periodo 2017	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA (En la misma Nota de Crédito Mercantil, comentan los supuestos)	- Modelo de flujos de efectivo descontados.	- Tasa de descuento (después de impuestos). -Tasa de crecimiento a largo plazo. - Márgenes EBITDA promedio de largo plazo. - Tasa de descuento en base a mercado actual de los riesgos de c/UGE.	SI	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas (“commodities”), principalmente trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía. - Otros riesgos de precio: La Compañía está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que tienen sus subsidiarias. Una variación del 10% en el valor de cotización aumentaría (disminuiría) el patrimonio, descontando su efecto impositivo, en aproximadamente S/17,684,000 (S/17,156,000 al 31 de diciembre de 2014). - Riesgo operacional: El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la Gerencia de Riesgos, actualiza permanentemente su matriz de riesgos.

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor								
		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Alicorp S.A.A.	Periodo 2018	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA (En la misma Nota del Crédito Mercantil, comentan los supuestos)	- Modelo de flujos de efectivo descontados.	- Tasa de descuento (después de impuestos). -Tasa de crecimiento a largo plazo. - Márgenes EBITDA promedio de largo plazo. - Tasa de descuento en base a mercado actual de los riesgos de c/UGE.	SI	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas (“commodities”), principalmente trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía. - Otros riesgos de precio: La Compañía está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que tienen sus subsidiarias. Una variación del 10% en el valor de cotización aumentaría (disminuiría) el patrimonio, descontando su efecto impositivo, en aproximadamente S/17,684,000 (S/17,156,000 al 31 de diciembre de 2014). - Riesgo operacional: El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la Gerencia de Riesgos, actualiza permanentemente su matriz de riesgos.
	Periodo 2019	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA (En la misma Nota del Crédito Mercantil, comentan los supuestos)	- Modelo de flujos de efectivo descontados.	- Tasa de descuento (después de impuestos). -Tasa de crecimiento a largo plazo. - Márgenes EBITDA promedio de largo plazo. - Tasa de descuento en base a mercado actual de los riesgos de c/UGE.	SI	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta a riesgos provenientes de cambios en los precios de las materias primas (“commodities”), principalmente trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría generar una pérdida de competitividad en los mercados relacionados al trigo y aceite de soya. La no cobertura de este riesgo podría impactar negativamente en los márgenes de la Compañía. - Otros riesgos de precio: La Compañía está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que tienen sus subsidiarias. Una variación del 10% en el valor de cotización aumentaría (disminuiría) el patrimonio, descontando su efecto impositivo, en aproximadamente S/17,684,000 (S/17,156,000 al 31 de diciembre de 2014). - Riesgo operacional: El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de la Gerencia de Riesgos, actualiza permanentemente su matriz de riesgos.

Anexo N° 8. *Sector industrial de la empresa Alicorp S.A.A., información de la empresa – Parte 7*

Alicorp S.A.A.			Factores del deterioro											
			¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Tasa de descuento (antes de impuestos)	10.10 10.10	NO APLICA	Tasa de crecimiento a largo plazo	3.0 3.0	NO APLICA	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo	15.2 25.4	NO APLICA	Múltiplo EV/EBITDA	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2016	Tasa de descuento (antes de impuestos)	9.72 9.70	SI	Tasa de crecimiento a largo plazo	4.00 2.00	SI	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo	12.50 25.10	SI	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Tasa de descuento (antes de impuestos)	7.72 7.53	SI	Tasa de crecimiento a largo plazo	2.40 2.40	SI	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo	15.80 26.20	SI	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	Tasa de descuento (antes de impuestos)	8.90 8.90	SI	Tasa de crecimiento a largo plazo	2.60 2.60	SI	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo	13.5 13.5	SI	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2019	Tasa de descuento (antes de impuestos)	10.2 8.2		Tasa de crecimiento a largo plazo	2.2 2.6	NO	Márgenes EBITDA promedio de largo plazo	16.2 28.8		NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 9. *Sector industrial de la Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 1*

Corporación Lindley S.A.			Información de la Empresa											
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo economico perteneciente	Años de operacion de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	PwC	2011	Arca Continental S.A.B de C.V	1960 (70 años)	Regional	SI	BMV	SI	BMV	99.78% (Si existe controlador directo)	- AC Bebidas, S. De R.L. De C.V.	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)
		Periodo 2016	PwC	2011	Arca Continental S.A.B de C.V	1960 (70 años)	Regional	SI	BMV	SI	BMV	99.78% (Si existe controlador directo)	- AC Bebidas, S. De R.L. De C.V.	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)
		Periodo 2017	PwC	2011	Arca Continental S.A.B de C.V	1960 (70 años)	Regional	SI	BMV	SI	BMV	99.78% (Si existe controlador directo)	- AC Bebidas, S. De R.L. De C.V.	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)
		Periodo 2018	PwC	2011	Arca Continental S.A.B de C.V	1960 (70 años)	Regional	SI	BMV	SI	BMV	99.78% (Si existe controlador directo)	- AC Bebidas, S. De R.L. De C.V.	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)
		Periodo 2019	PwC	2011	Arca Continental S.A.B de C.V	1960 (70 años)	Regional	SI	BMV	SI	BMV	99.78% (Si existe controlador directo)	- AC Bebidas, S. De R.L. De C.V.	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)

Anexo N° 10. *Sector industrial de la Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 2*

Corporación Lindley S.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	FUSIÓN (Según Memoria Anual 2018, menciona que es una fusión)	SI INDICA	PLIUSVALÍA	SI INDICA (En la Nota 10)
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	FUSIÓN (Según Memoria Anual 2018, menciona que es una fusión)	SI INDICA	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (En la Nota 10)
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN (En el EEFF del 2003, mencionó que es una adquisición)	FUSIÓN (Según Memoria Anual 2018, menciona que es una fusión)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (En la Nota 14, dentro de Activos intangibles)
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN (En el EEFF del 2003, mencionó que es una adquisición)	FUSIÓN (Según Memoria Anual 2018, menciona que es una fusión)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (En la Nota 14, dentro de Activos intangibles)
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN (En el EEFF del 2003, mencionó que es una adquisición)	FUSIÓN (Según Memoria Anual 2018, menciona que es una fusión)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (En la Nota 14, dentro de Activos intangibles)

Anexo N° 11. *Sector industrial de la Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 3*

Corporación Lindley S.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Embotelladora Latinoamerica S.A. - ELSA	2004	NO INDICA (Sistema de embotellado)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	Embotelladora Latinoamerica S.A. - ELSA	2004	NO INDICA (Sistema de embotellado)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Embotelladora Latinoamerica S.A. - ELSA	NO INDICA (Según Perú Global en el 2004, compran ELSA)	Sistema de embotellado	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	Embotelladora Latinoamerica S.A. - ELSA	NO INDICA (Según Perú Global en el 2004, compran ELSA)	Sistema de embotellado	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2019	Embotelladora Latinoamerica S.A. - ELSA	NO INDICA (Según Perú Global en el 2004, compran ELSA)	Sistema de embotellado	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 12. *Sector industrial de la Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 4*

Corporación Lindley S.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/ DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	305,555	3,462,922	- 88,909	2,330,184	8.82%	-343.67%	13.11%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	305,555	3,174,909	240,196	2,499,003	9.62%	127.21%	12.23%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	305,555	3,269,413	163,656	2,514,204	9.35%	186.71%	12.15%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	305,555	3,392,773	149,718	2,303,575	9.01%	204.09%	13.26%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	305,555	3,399,236	153,712	2,266,193	8.99%	198.78%	13.48%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 13. *Sector industrial de la Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 5*

Corporación Lindley S.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Solo menciona los activos intangibles de duración finita)
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Solo menciona los activos intangibles de duración finita)
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Solo menciona los activos intangibles de duración finita)
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Solo menciona los activos intangibles de duración finita)
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Solo menciona los activos intangibles de duración finita)

Anexo N° 14. *Sector industrial de la Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 6*

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Corporación Lindley S.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios contables críticos)	- Modelo de valorización de activos financieros (CAPM)	- Tasa de crecimiento. - Tasa descuento ajustada por el riesgo país y riesgo negocio (7.14%) antes de impuestos.	NO	NO (La Gerencia del Grupo considera que no existe ningún tipo de deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2016	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios contables críticos)	- Modelo de valorización de activos financieros (CAPM)	- Tasa de crecimiento 3.2%. - Tasa descuento ajustado por el riesgo país y riesgo negocio (9,26%) antes de impuestos.	NO	NO (La Gerencia concluyó que no existe ningún tipo de deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de Liquidez: El capital de trabajo negativo disminuyó en 24% debido a las acciones que viene impulsando para alcanzar, como análisis de procesos, revisión de los términos comerciales con clientes y proveedores, revisión de políticas procedimientos logísticos y comerciales, evaluación de controles, implementación de herramientas y métricas que permitan sostenibilidad.
		Periodo 2017	SI INDICA (Pero no hay específica para el crédito mercantil)	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios contables críticos)	- Modelo de valorización de activos financieros (CAPM)	- Tasa de crecimiento anual de ventas Netas. -Tasa de descuento.	NO	NO (No existe ningún tipo de deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de Liquidez: El capital de trabajo negativo disminuyó en 24% debido a las acciones que viene impulsando para alcanzar, como análisis de procesos, revisión de los términos comerciales con clientes y proveedores, revisión de políticas procedimientos logísticos y comerciales, evaluación de controles, implementación de herramientas y métricas que permitan sostenibilidad.
		Periodo 2018	SI INDICA (Pero no hay específica para el crédito mercantil)	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios contables críticos)	- Modelo de valorización de activos financieros (CAPM)	- Tasa de crecimiento anual de ventas Netas. -Tasa de descuento.	NO	NO (No existe ningún tipo de deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de Liquidez: El capital de trabajo negativo disminuyó en 33% debido a las acciones que viene impulsando para alcanzar, como análisis de procesos, revisión de los términos comerciales con clientes y proveedores, revisión de políticas procedimientos logísticos y comerciales, evaluación de controles, implementación de herramientas y métricas que permitan sostenibilidad.
		Periodo 2019	SI INDICA (Pero no hay específica para	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y	- Modelo de valorización de activos	- Tasa de crecimiento anual de ventas Netas.	NO	NO (No existe	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA

	Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Corporación Lindley S.A.	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
	el crédito mercantil)	criterios contables críticos)	financieros (CAPM)	-Tasa de descuento.		ningún tipo de deterioro)				

Anexo N° 15. *Sector industrial de la Corporación Lindley S.A., información de la empresa – Parte 7*

Corporación Lindley S.A.			Factores del deterioro					
			¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Tasa de descuento	9.91%	SI	Tasa de crecimiento anual de ventas	6.70%	SI
		Periodo 2016	Tasa de descuento	9.26%	SI	Tasa de crecimiento anual de ventas	3.20%	SI
		Periodo 2017	Tasa de descuento	9.26%	NO	Tasa de crecimiento anual de ventas	3.20%	NO
		Periodo 2018	Tasa de descuento	9.60%	SI	Tasa de crecimiento anual de ventas	3.30%	SI
		Periodo 2019	Tasa de descuento	9.22%	SI	Tasa de crecimiento anual de ventas	4.40%	SI

Anexo N° 16. *Sector industrial de la empresa Exsa S.A., información de la empresa – Parte 1*

Exsa S.A.		Información de la Empresa													
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo economico perteneciente	Años de operacion de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	EY	2011	Breca Soluciones Voladoras S.A.C	1954 (76 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	99.63% (Si existe controlador directo)	- Orica Mining Services Perú S.A. (18.66%) - Soluciones De Voladura S.A.C. (80.97%)	2 (Fuente: BVL)	US$ (000)
		Periodo 2016	EY	2011	Breca Soluciones Voladoras S.A.C	1954 (76 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	99.63% (Si existe controlador directo)	- Orica Mining Services Perú S.A. (18.66%) - Soluciones De Voladura S.A.C. (80.97%)	5 (Fuente: BVL)	US$ (000)
		Periodo 2017	EY	2011	Breca Soluciones Voladoras S.A.C	1954 (76 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	99.63% (Si existe controlador directo)	- Orica Mining Services Perú S.A. (18.66%) - Soluciones De Voladura S.A.C. (80.97%)	7 (Fuente: BVL)	US$ (000)
		Periodo 2018	EY	2011	Breca Soluciones Voladoras S.A.C	1954 (76 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	99.63% (Si existe controlador directo)	- Orica Mining Services Perú S.A. (18.66%) - Soluciones De Voladura S.A.C. (80.97%)	8 (Fuente: BVL)	US$ (000)
		Periodo 2019	EY	2011	Breca Soluciones Voladoras S.A.C	1954 (76 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	99.63% (Si existe controlador directo)	- Orica Mining Services Perú S.A. (18.66%) - Soluciones De Voladura S.A.C. (80.97%)	2 (Fuente: BVL)	US$ (000)

Anexo N° 17. *Sector industrial de la empresa Exsa S.A., información de la empresa – Parte 2*

Exsa S.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Memoria Anual 2019 Exsa)	SI INDICA	INTANGIBLES NETO	SI INDICA (Nota 10 Intangibles)
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Memoria Anual 2019 Exsa)	SI INDICA	INTANGIBLES NETO	SI INDICA (Nota 10 Intangibles)
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Memoria Anual 2019 Exsa)	SI INDICA	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (Dentro de la cuenta de Intangibles Neto)
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Memoria Anual 2019 Exsa)	SI INDICA	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (Dentro de la cuenta de Intangibles Neto)
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Memoria Anual 2019 Exsa)	SI INDICA	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (Dentro de la cuenta de Intangibles Neto)

Anexo N° 18. *Sector industrial de la empresa Exsa S.A., información de la empresa – Parte 3*

Exsa S.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisición	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Química Sol S.A.C.	2001	NO INDICA (Fabricación de productos químicos)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	Química Sol S.A.C.	2001	NO INDICA (Fabricación de productos químicos)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Química Sol S.A.C.	2001	NO INDICA (Fabricación de productos químicos)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	Química Sol S.A.C.	2001	NO INDICA (Fabricación de productos químicos)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2019	Química Sol S.A.C.	2001	NO INDICA (Fabricación de productos químicos)	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 19. *Sector industrial de la empresa Exsa S.A., información de la empresa – Parte 4*

Exsa S.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	774	162,352	- 6,958	170,886	0.48%	-11.12%	0.45%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	774	194,437	3,432	178,260	0.40%	22.55%	0.43%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	774	191,424	3,766	171,746	0.40%	20.55%	0.45%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	774	258,182	- 9,210	187,878	0.30%	-8.40%	0.41%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	774	257,637	- 2,292	196,551	0.30%	-33.77%	0.39%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 20. *Sector industrial de la empresa Exsa S.A., información de la empresa – Parte 5*

Exsa S.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA

Anexo N° 21. *Sector industrial de la empresa Exsa S.A., información de la empresa – Parte 6*

Exsa S.A.			Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
			¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA	SI INDICA	- Flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos.	SI	NO (La Gerencia no es necesario constituir ninguna provisión)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2016	SI INDICA	SI INDICA	- Flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos.	NO	NO (La Gerencia no es necesario constituir ninguna provisión)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a U$373,000 (ganancia neta por US$182,000 al 31 de diciembre de 2015).
		Periodo 2017	SI INDICA (Solo normativamente)	SI INDICA	- Flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos.	NO	NO (Gerencia: no es necesario constituir alguna provisión por deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a US$ 201,000 (pérdida neta por US$228,000 al 31 de diciembre de 2016).
		Periodo 2018	SI INDICA (Solo normativamente)	SI INDICA	- Flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos.	NO	NO (Gerencia: no es necesario constituir alguna provisión por deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a US$174,000 (pérdida neta por diferencia de cambio de US$284,000 durante el año 2017).

Exsa S.A.		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
	Periodo 2019	SI INDICA (Solo normativamente)	SI INDICA	- Flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos.	NO	NO (Gerencia: no es necesario constituir alguna provisión por deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a US$812,000 (ganancia neta por diferencia de cambio de US$174,000 durante el año 2018).

Anexo N° 22. *Sector industrial de la empresa Exsa S.A., información de la empresa – Parte 7*

Exsa S.A.			Factores del deterioro					
			¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Tasa de descuento antes de impuestos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	Tasa de descuento antes de impuestos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Tasa de descuento antes de impuestos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	Tasa de descuento antes de impuestos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2019	Tasa de descuento antes de impuestos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 23. *Sector industrial de Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 1*

Industrias Del Envase S.A.			Información de la Empresa											
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo económico perteneciente	Años de operación de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	PwC	2011	Grupo Empresarial Inversiones BO	1971 (49 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	100% (Si existe controlador directo)	- BO Packaging Perú S.A. (100%)	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)
		Periodo 2016	EY	2011	Grupo Empresarial Inversiones BO	1971 (49 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	100% (Si existe controlador directo)	- BO Packaging Perú S.A. (100%)	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)
		Periodo 2017	EY	2011	Grupo Empresarial Inversiones BO	1971 (49 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	100% (Si existe controlador directo)	- BO Packaging Perú S.A. (100%)	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)

	Periodo 2018	PwC	2011	Grupo Empresarial Inversiones BO	1971 (49 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	100% (Si existe controlador directo)	- BO Packaging Perú S.A. (100%)	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)
	Periodo 2019	EY	2011	Grupo Empresarial Inversiones BO	1971 (49 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	100% (Si existe controlador directo)	- BO Packaging Perú S.A. (100%)	Según la BVL no tiene acciones comunes	SOLES (000)

Anexo N° 24. *Sector industrial de Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 2*

Industrias Del Envase S.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN POR ETAPAS	SI	ADQUISICIÓN/FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Fusión impropia indirecta)	NO INDICA	SI INDICA	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN POR ETAPAS	SI	ADQUISICIÓN/FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Fusión impropia indirecta)	NO INDICA	SI INDICA	INTANGIBLES NETO	SI INDICA
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN POR ETAPAS	SI	ADQUISICIÓN/FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Fusión impropia indirecta)	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según Perú Retail 2012, corresponde a una fusión por absorción)	NO INDICA (Explícitamente)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (Dentro de la cuenta de Intangibles Neto)
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN POR ETAPAS	SI	ADQUISICIÓN/FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Fusión impropia indirecta)	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según Perú Retail 2012, corresponde a una fusión por absorción)	NO INDICA (Explícitamente)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (Dentro de la cuenta de Crédito Mercantil)
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN POR ETAPAS	SI	ADQUISICIÓN/FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Fusión impropia indirecta)	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según Perú Retail 2012, corresponde a una fusión por absorción)	NO INDICA (Explícitamente)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI INDICA (Dentro de la cuenta de Intangibles Neto)

Anexo N° 25. *Sector industrial de Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 3*

Industrias Del Envase S.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	BO Packaging Perú S.A. (2011)	2012	NO INDICA (Envases flexibles, Termoformado, Inyección, Soplado y de Polipapel)	3,200	NO INDICA
		Periodo 2016	BO Packaging Perú S.A. (2011)	2012	NO INDICA (Envases flexibles, Termoformado, Inyección, Soplado y de Polipapel)	3,200	NO INDICA
		Periodo 2017	BO Packaging Perú S.A. (2011)	2012	NO INDICA (Envases flexibles, Termoformado, Inyección, Soplado y de Polipapel)	3,200	NO INDICA
		Periodo 2018	BO Packaging Perú S.A. (2011)	2012	NO INDICA (Envases flexibles, Termoformado, Inyección, Soplado y de Polipapel)	3,200	NO INDICA
		Periodo 2019	BO Packaging Perú S.A. (2011)	2012	NO INDICA (Envases flexibles, Termoformado, Inyección, Soplado y de Polipapel)	3,200	NO INDICA

Anexo N° 26. *Sector industrial de Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 4*

Industrias Del Envase S.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	3,200	183,662	6,877	151,469	1.74%	46.53%	2.11%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	3,200	188,471	13,409	156,753	1.70%	23.86%	2.04%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	3,200	172,508	5,414	123,308	1.85%	59.11%	2.60%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	3,200	184,390	5,838	131,059	1.74%	54.81%	2.44%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	3,200	188,715	8,983	139,121	1.70%	35.62%	2.30%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 27. *Sector industrial de Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 5*

Industrias Del Envase S.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (No hay nota normativa sobre activos intangibles)
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Hay nota normativa sobre otros activos intangibles)
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Hay nota normativa sobre otros activos intangibles)
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Hay nota normativa sobre otros activos intangibles)
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	NO INDICA (Hay nota normativa sobre otros activos intangibles)

Anexo N° 28. *Sector industrial de Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 6*

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Industrias Del Envase S.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA (Dentro de la Nota normativa del crédito mercantil)	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios contables críticos, más no indica supuestos, tasas, criterios, etc)	- Estimado de los Flujos de efectivo futuros.	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La compañía ha registrado pérdidas en cambio por S/7,282,000, en este año se incrementó este importe. - Riesgo de tasa de interes: Sobre la base de simulaciones el impacto en la utilidad despues de impuestos por un movimineto de 1% generaría un incremento o disminución de aproximadamente S/. 209 miles.
		Periodo 2016	SI INDICA (Dentro de la Nota normativa del crédito mercantil)	SI INDICA (No hay cálculo ni indicadores o porcentajes establecidos)	- Los flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos.	NO APLICA	NO (no es necesario constituir alguna estimación por deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2017	SI INDICA	SI INDICA (No hay cálculo ni indicadores o porcentajes establecidos)	- Los flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos.	NO	NO (no es necesario constituir alguna estimación por deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.
		Periodo 2018	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 12 del Crédito Mercantil, se encuentra el cálculo de los supuestos y %)	- Los flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos. - Crecimiento del PBI. - Crecimiento del mercado. - Margen Bruto proyectado. - CAPEX. - Gastos administrativos. - Margen EBITDA proyecto promedio. - Tasa de Crecimineto a perpetuidad.	SI	NO (no es necesario constituir alguna estimación por deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor							
Industrias Del Envase S.A.	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Periodo 2019	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 12 del Crédito Mercantil, se encuentra el cálculo de los supuestos y %)	- Los flujos de efectivo estimados se descuentan.	- Tasa de descuento antes de impuestos. - Crecimiento del PBI. - Crecimiento del mercado. - Margen Bruto proyectado. - CAPEX. - Gastos administrativos. - Margen EBITDA proyecto promedio. - Tasa de Crecimineto a perpetuidad.	NO	NO (no es necesario constituir alguna estimación por deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio.

Anexo N° 29. *Sector industrial de Industrias Del Envase S.A., información de la empresa – Parte 7*

			Factores del deterioro																						
		Industrias Del Envase S.A.	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica
		Periodo 2016	Tasa de descuento antes de impuestos	No Indica	No Aplica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica
		Periodo 2017	Tasa de descuento antes	No Indica	No Aplica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica	No Indica

		Factores del deterioro																				
Industrias Del Envase S.A.		¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
	Periodo 2018	de impuestos Tasa de descuento antes de impuestos	10.4%	No Aplica	Crecimiento del PBI	4.00%	No Aplica	Crecimiento del mercado	3.00%	No Aplica	Margen Bruto proyectado	19.80%	No Aplica	CAPEX	7.00%	No Aplica	Gastos administrativos	6.00%	No Aplica	Margen EBITDA proyecto promedio	14.90%	No Aplica	Tasa de Crecimiento a perpetuidad	2.50%	No Aplica
	Periodo 2019	Tasa de descuento antes de impuestos	9.60%	SI	Crecimiento del PBI	3.20%	SI	Crecimiento del mercado	3.00%	NO	Margen Bruto proyectado	18.00%	SI	CAPEX	5.80%	SI	Gastos administrativos	6.00%	NO	Margen EBITDA proyecto promedio	15.20%	SI	Tasa de Crecimiento a perpetuidad	2.00%	SI

Anexo N° 30. *Sector industrial de Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 1*

			Información de la Empresa												
Pesquera Exalmar S.A.A.			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo economico perteneciente	Años de operacion de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	PwC	2011	Caleta de Oro Holding S.A.	2004 (16 Años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	84.23% (Si existe controlador directo)	- Caleta De Oro Holding Del Perú S.A.C. (8.46%) - Caleta De Oro Holding Sociedad Anónima Cerrada (66.58%) - Inversiones Odisea (9.1888%)	NO INDICA	US$ (000)
		Periodo 2016	PwC	2011	Caleta de Oro Holding S.A.	2004 (16 Años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	84.23% (Si existe controlador directo)	- Caleta De Oro Holding Del Perú S.A.C. (8.46%) - Caleta De Oro Holding Sociedad Anónima Cerrada (66.58%)	NO INDICA	US$ (000)

		Información de la Empresa												
Pesquera Exalmar S.A.A.		Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo economico perteneciente	Años de operacion de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
	Periodo 2017	PwC	2011	Caleta de Oro Holding S.A.	2004 (16 Años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	84.23% (Si existe controlador directo)	- Inversiones Odisea (9.1888%) - Caleta De Oro Holding Del Perú S.A.C. (8.46%) - Caleta De Oro Holding Sociedad Anónima Cerrada (66.58%)	NO INDICA	US$ (000)
	Periodo 2018	EY	2011	Caleta de Oro Holding S.A.	2004 (16 Años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	84.23% (Si existe controlador directo)	- Inversiones Odisea (9.1888%) - Caleta De Oro Holding Del Perú S.A.C. (8.46%) - Caleta De Oro Holding Sociedad Anónima Cerrada (66.58%)	NO INDICA	US$ (000)
	Periodo 2019	EY	2011	Caleta de Oro Holding S.A.	2004 (16 Años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	84.23% (Si existe controlador directo)	- Inversiones Odisea (9.1888%) - Caleta De Oro Holding Del Perú S.A.C. (8.46%) - Caleta De Oro Holding Sociedad Anónima Cerrada (66.58%) - Inversiones Odisea (9.1888%)	39 (Fuente: BVL)	US$ (000)

Anexo N° 31. *Sector industrial de Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 2*

			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
Pesquera Exalmar S.A.A.			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	Se adquirió en Abril del 2010 y se fusiona con extinción en septiembre. (EEFF 2010)	NO INDICA (Explícitamente)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (En la Nota 13 Crédito mercantil)
		Periodo 2016	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	Se adquirió en Abril del 2010 y se fusiona con extinción en septiembre. (EEFF 2010)	NO INDICA (Explícitamente)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (En la Nota 13 Crédito mercantil)
		Periodo 2017	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES	SI	FUSIÓN	Se adquirió en Abril del 2010 y se fusiona con	NO INDICA (Explícitamente)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (En la Nota 13 Crédito mercantil)

			FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS			extinción en septiembre. (EEFF 2010)			
	Periodo 2018	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	Se adquirió en Abril del 2010 y se fusiona con extinción en septiembre. (EEFF 2010)	NO INDICA (Explícitamente)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (Dentro de la Nota 11 de Crédito mercantil, se analizan los supuestos y %)
	Periodo 2019	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	Se adquirió en Abril del 2010 y se fusiona con extinción en septiembre. (EEFF 2010)	NO INDICA (Explícitamente)	CRÉDITO MERCANTIL	SI INDICA (Dentro de la Nota 11 de Crédito mercantil, se analizan los supuestos y %)

Anexo N° 32. *Sector industrial de Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 3*

			Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
Pesquera Exalmar S.A.A.			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Pesquera Ollanta S.A.C.	2010	Pesquera	NO INDICA	NO INDICA
			Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera San Martin de Porras S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera Walda S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Poas S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera del Sur S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Valentina S.A.C.	2012	Pesquera		
		Periodo 2016	Pesquera Ollanta S.A.C.	2010	Pesquera	NO INDICA	NO INDICA
			Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera San Martin de Porras S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera Walda S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Poas S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera del Sur S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Valentina S.A.C.	2012	Pesquera		
		Periodo 2017	Pesquera Ollanta S.A.C.	2010	Pesquera	NO INDICA	NO INDICA
			Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera San Martin de Porras S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera Walda S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Poas S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera del Sur S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Valentina S.A.C.	2012	Pesquera		
		Periodo 2018	Pesquera Ollanta S.A.C.	2010	Pesquera	NO INDICA	NO INDICA
			Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera San Martin de Porras S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera Walda S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Poas S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera del Sur S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Valentina S.A.C.	2012	Pesquera		
			Grupo Arrieta	2007	Pesquera		
			Grupo Queirolo	2007	Pesquera		
			Grupo Tassara	2007	Pesquera		
			Empresas varias	2007	Pesquera		
			Grupo Cabo Peñas	2007	Pesquera		
		Periodo 2019	Pesquera Ollanta S.A.C.	2010	Pesquera	NO INDICA	NO INDICA
			Pesquera Mar Adentro S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera San Martin de Porras S.A.C.	2010	Pesquera		
			Pesquera Walda S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Poas S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera del Sur S.A.C.	2012	Pesquera		
			Pesquera Valentina S.A.C.	2012	Pesquera		
			Grupo Arrieta	2007	Pesquera		
			Grupo Queirolo	2007	Pesquera		
			Grupo Tassara	2007	Pesquera		

Pesquera Exalmar S.A.A.	Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
	Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
	Empresas varias	2007	Pesquera		
	Grupo Cabo Peñas	2007	Pesquera		

Anexo N° 33. *Sector industrial de Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 4*

Pesquera Exalmar S.A.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	88,719	521,373	1,275	156,237	17.02%	6958.35%	56.78%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	113,342	573,139	-22,342	136,131	19.78%	-507.30%	83.26%	27.75%	AUMENTA	POR UNA REEXPRESIÓN
		Periodo 2017	113,342	573,139	- 22,342	136,131	19.78%	-507.30%	83.26%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	113,342	636,902	29,330	240,657	17.80%	386.44%	47.10%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	113,342	612,576	6,350	266,085	18.50%	1784.91%	42.60%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 34. *Sector industrial de Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 5*

Pesquera Exalmar S.A.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA

Anexo N° 35. *Sector industrial de Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 6*

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Pesquera Exalmar S.A.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Periodo 2015	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios críticos, se detallan lo suspuesto de deterioro y los %)	- Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, diez años proyectados.	- Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado. - LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta. - Tasa de crecimiento anual - Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos. - Costos de extracción: operativos y de mantenimiento.	SI	NO (La Gerencia no es necesario constituir una provisión por pérdida por deterior)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo Operacional: Decreto Ley No. 25977 – Ley General de Pesca, Artículo 6 y su Reglamento según Decreto Supremo No. 01-94-PE, para la protección y preservación del medio ambiente es requerido y necesario que se adopten las medidas necesarias para prevenir y reducir daños de contaminación y riesgos en los ambientes terrestre, marino y atmosférico razonable.
	Aplicación de la NIIF 3 (2008) Periodo 2016	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios críticos, se detallan lo suspuesto de deterioro y los %)	- Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, diez años proyectados.	- Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado. - LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta. - Tasa de crecimiento anual - Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos. - Costos de extracción: operativos y de mantenimiento.	SI	NO (La Gerencia no es necesario constituir una provisión por pérdida por deterior)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo Operacional: Decreto Ley No. 25977 – Ley General de Pesca, Artículo 6 y su Reglamento según Decreto Supremo No. 01-94-PE, para la protección y preservación del medio ambiente es requerido y necesario que se adopten las medidas necesarias para prevenir y reducir daños de contaminación y riesgos en los ambientes terrestre, marino y atmosférico razonable.
	Periodo 2017	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios críticos, se detallan lo suspuesto de deterioro y los %)	- Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, diez años proyectados.	- Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado. - LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta. - Tasa de crecimiento anual - Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos. - Costos de extracción:	SI	NO (La Gerencia no es necesario constituir una provisión por pérdida por deterior)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo Operacional: Decreto Ley No. 25977 – Ley General de Pesca, Artículo 6 y su Reglamento según Decreto Supremo No. 01-94-PE, para la protección y preservación del medio ambiente es requerido y necesario que se adopten las medidas necesarias para prevenir y reducir daños de contaminación y riesgos en los ambientes terrestre, marino y atmosférico razonable.

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Pesquera Exalmar S.A.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
	Periodo 2018	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios críticos, se detallan lo suspuesto de deterioro y los %)	- Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, diez años proyectados.	operativos y de mantenimiento. - Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado. - LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta. - Tasa de crecimiento anual - Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos. - Costos de extracción: operativos y de mantenimiento.	SI	NO (La Gerencia no es necesario constituir una provisión por pérdida por deterior)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo Operacional: Decreto Ley No. 25977 – Ley General de Pesca, Artículo 6 y su Reglamento según Decreto Supremo No. 01-94-PE, para la protección y preservación del medio ambiente es requerido y necesario que se adopten las medidas necesarias para prevenir y reducir daños de contaminación y riesgos en los ambientes terrestre, marino y atmosférico razonable.
	Periodo 2019	SI INDICA	SI INDICA (En la Nota 4 Estimados y criterios críticos, se detallan lo suspuesto de deterioro y los %)	- Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, diez años proyectados.	- Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado. - LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta. - Tasa de crecimiento anual - Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos. - Costos de extracción: operativos y de mantenimiento.	SI	NO (La Gerencia no es necesario constituir una provisión por pérdida por deterior)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo Operacional: Decreto Ley No. 25977 – Ley General de Pesca, Artículo 6 y su Reglamento según Decreto Supremo No. 01-94-PE, para la protección y preservación del medio ambiente es requerido y necesario que se adopten las medidas necesarias para prevenir y reducir daños de contaminación y riesgos en los ambientes terrestre, marino y atmosférico razonable.

Anexo N° 36. *Sector industrial de Pesquera Exalmar S.A.A., información de la empresa – Parte 7*

	Factores del deterioro											
Pesquera Exalmar S.A.A.	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO

		Periodo 2015	Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos	7.84% (No ajustada por inflación)	SI	Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado	US$1,636/TM US$1,915/TM	NO APLICA	LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta	6.61% (del total de la blomasa)	NO APLICA	Costos de extracción: operativos y de mantenimiento	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2016	Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos	7.85% (No ajustada por inflación)	SI	Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado	US$1,448/TM US$1,474/TM	SI	LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta	6.67% (del total de la blomasa)	SI	Costos de extracción: operativos y de mantenimiento	NO INDICA	NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2017	Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos	7.97%	SI	Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado	US$1,513/TM US$1,918/TM	SI	LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta	6.77% (del total de la blomasa)	SI	Costos de extracción: operativos y de mantenimiento	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2018	Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos	7.97%	NO	Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado	US$1,513/TM US$1,918/TM	NO	LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta	6.77% (del total de la blomasa)	NO	Costos de extracción: operativos y de mantenimiento	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2019	Tasa de descuento (WACC) antes de impuestos	10.21%	SI	Precios: precio promedio harina de pescado y aceite de pescado	US$1,450/TM US$1,892/TM	NO	LMCE - Cuota Total: Cuota de extracción de anchoveta	6.77% (del total de la blomasa)	NO	Costos de extracción: operativos y de mantenimiento	NO INDICA	NO APLICA

Anexo N° 37. *Sector industrial de Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 1*

Quimpac S.A.			Información de la Empresa											
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo economico perteneciente	Años de operacion de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
		Periodo 2015	PwC	2011	Quimpac Corp S.A.C	1996 (24 años)	Nacional	SI	BVL	SI	BVL	89.85% (Si existe controlador directo)	- Quimpac Corp.S.A.C.	12 (Fuente: BVL)	US$ (000)
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2016	PwC	2011	Quimpac Corp S.A.C	1996 (24 años)	Nacional	SI	BVL	SI	BVL	89.85% (Si existe controlador directo)	- Quimpac Corp.S.A.C.	17 (Fuente: BVL)	US$ (000)
		Periodo 2017	PwC	2011	Quimpac Corp S.A.C	1996 (24 años)	Nacional	SI	BVL	SI	BVL	89.85% (Si existe controlador directo)	- Quimpac Corp.S.A.C.	11 (Fuente: BVL)	US$ (000)

		Periodo 2018	PwC	2011	Quimpac Corp S.A.C	1996 (24 años)	Nacional	SI	BVL	SI	BVL	89.85% (Si existe controlador directo)	- Quimpac Corp.S.A.C.	8 (Fuente: BVL)	US$ (000)
		Periodo 2019	PwC	2011	Quimpac Corp S.A.C	1996 (24 años)	Nacional	SI	BVL	SI	BVL	89.85% (Si existe controlador directo)	- Quimpac Corp.S.A.C.	5 (Fuente: BVL)	US$ (000)

Anexo N° 38. *Sector industrial de Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 2*

Quimpac S.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	ADQUISICIÓN (Según pagina web de Quimpac corresponde a una adquisición)	NO INDICA	CRÉDITO MERCANTIL	SI (En la Nota 2 Intangibles solo texto)
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	ADQUISICIÓN (Según pagina web de Quimpac corresponde a una adquisición)	NO INDICA	CRÉDITO MERCANTIL	SI (En la Nota 2 Intangibles solo texto)
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	ADQUISICIÓN (Según pagina web de Quimpac corresponde a una adquisición)	NO INDICA (Explícitamente)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles solo texto)
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN	ADQUISICIÓN (Según pagina web de Quimpac corresponde a una adquisición)	NO INDICA (Explícitamente)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles solo texto)
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN	ADQUISICIÓN (Según pagina web de Quimpac corresponde a una adquisición)	NO INDICA (Explícitamente)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles solo texto)

Anexo N° 39. *Sector industrial de Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 3*

Quimpac S.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida bajo NIIF 3				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	EMSAL (Empresa de la Sal S.A.)	2005 (Según pagina oficial de QUIIMPAC la adquirió en 1994)	NO INDICA (Extracción, industrialización y comercialización de Sal)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	EMSAL (Empresa de la Sal S.A.)	2005 (Según pagina oficial de QUIIMPAC la adquirió en 1994)	NO INDICA (Extracción, industrialización y comercialización de Sal)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	EMSAL (Empresa de la Sal S.A.)	2006 (Según pagina oficial de QUIIMPAC la adquirió en 1994)	NO INDICA (Extracción, industrialización y comercialización de Sal)	8,261	8,261
		Periodo 2018	EMSAL (Empresa de la Sal S.A.)	2006 (Según pagina oficial de QUIIMPAC la adquirió en 1994)	NO INDICA (Extracción, industrialización y comercialización de Sal)	8,261	8,261
		Periodo 2019	EMSAL (Empresa de la Sal S.A.)	2016 (Según pagina oficial de QUIIMPAC la adquirió en 1994)	NO INDICA (Extracción, industrialización y comercialización de Sal)	8,261	8,261

Anexo N° 40. *Sector industrial de Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 4*

Quimpac S.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	8,261	635,612	22,976	187,614	1.30%	35.95%	4.40%	-66.54%	DISMINUYE	CAMBIA LA MONEDA DE REPORTE A DÓLARES
		Periodo 2016	8,261	643,243	19,377	188,967	1.28%	42.63%	4.37%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	8,261	666,564	29,549	218,923	1.24%	27.96%	3.77%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	8,261	670,105	36,692	234,048	1.23%	22.51%	3.53%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	8,261	657,682	6,224	195,162	1.26%	132.73%	4.23%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 41. *Sector industrial de Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 5*

Quimpac S.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA

Anexo N° 42. *Sector industrial de Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 6*

Quimpac S.A.			Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
			¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA	SI INDICA	NO INDICA	- Periodo de proyección a 5 años. - Tasa de crecimiento de ventas - Tasa de descuento	NO	NO (Los resultados de estos no determinaron deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2016	SI INDICA	SI INDICA	NO INDICA	- Periodo de proyección a 5 años. - Tasa de crecimiento de ventas - Tasa de descuento	NO	NO (Los resultados de estos no determinaron deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2017	SI INDICA	SI INDICA	NO INDICA	- Periodo de proyección a 5 años. - Tasa de crecimiento de ventas - Tasa de descuento	NO	NO (Los resultados de estos no determinaron deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2018	SI INDICA	SI INDICA	NO INDICA	- Periodo de proyección a 5 años. - Tasa de crecimiento de ventas - Tasa de descuento	NO	NO (Los resultados de estos no determinaron deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2019	SI INDICA	SI INDICA	NO INDICA	- Periodo de proyección a 5 años. - Tasa de crecimiento de ventas - Tasa de descuento	NO	NO (Los resultados de estos no determinaron deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA

Anexo N° 43. *Sector industrial de Quimpac S.A., información de la empresa – Parte 7*

Quimpac S.A.			Factores del deterioro					
			¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Tasa de descuento	8.95%	SI	Tasa de crecimiento	1.00% - 2.00%.	SI
		Periodo 2016	Tasa de descuento	9.74%	SI	Tasa de crecimiento	1.50% - 3.00%.	SI
		Periodo 2017	Tasa de descuento	9.74%	NO	Tasa de crecimiento	1.50% - 3.00%.	SI
		Periodo 2018	Tasa de descuento	9.74%	NO	Tasa de crecimiento	1.50% - 3.00%.	NO
		Periodo 2019	Tasa de descuento	7.05%	SI	Tasa de crecimiento	1.35% - 2.50%.	SI

Anexo N° 44. *Sector industrial de Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 1*

Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.			Información de la Empresa											
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo economico perteneciente	Años de operacion de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	EY	2011	Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	2002 (18 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	55.674% (Si existe controlador directo)	- In - Fondo 2 (AFP Integra) (5.3480%) - Inversiones JRPR S.A. Perú (25.0760%) - Nuevas Inversiones S.A. (25.25%)	221 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2016	EY	2011	Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	2002 (18 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	55.674% (Si existe controlador directo)	- In - Fondo 2 (AFP Integra) (5.3480%) - Inversiones JRPR S.A. Perú (25.0760%) - Nuevas Inversiones S.A. (25.25%)	230 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2017	EY	2011	Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	2002 (18 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	55.674% (Si existe controlador directo)	- In - Fondo 2 (AFP Integra) (5.3480%) - Inversiones JRPR S.A. Perú (25.0760%) - Nuevas Inversiones S.A. (25.25%)	250 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2018	EY	2011	Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	2002 (18 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	55.674% (Si existe controlador directo)	- In - Fondo 2 (AFP Integra) (5.3480%) - Inversiones JRPR S.A. Perú (25.0760%) - Nuevas Inversiones S.A. (25.25%)	249 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2019	EY	2011	Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	2002 (18 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	55.674% (Si existe controlador directo)	- In - Fondo 2 (AFP Integra) (5.3480%) - Inversiones JRPR S.A. Perú (25.0760%) - Nuevas Inversiones S.A. (25.25%)	251 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Anexo N° 45. *Sector industrial de Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 2*

Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2003 de Unacem)	SI	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles)
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2003 de Unacem)	SI	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles)

	Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	PRIMERO ADQUISICIÓN LUEGO FUSIÓN POR ABSORCIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2003 de Unacem)	SI	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles)
	Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2003 de Unacem)	SI	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles)
	Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	ADQUISICIÓN	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2003 de Unacem)	SI	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 2 Intangibles)

Anexo N° 46. *Sector industrial de Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 3*

Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Lar Carbón S.A.	2003	NO INDICA (Extracción y aglomeración carbón de piedra)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	Lar Carbón S.A.	2003	NO INDICA (Extracción y aglomeración carbón de piedra)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Lar Carbón S.A.	2003	NO INDICA (Extracción y aglomeración carbón de piedra)	9,745	9,745
		Periodo 2018	Lar Carbón S.A.	2003	NO INDICA (Extracción y aglomeración carbón de piedra)	9,745	9,745
		Periodo 2019	Lar Carbón S.A.	2003	NO INDICA (Extracción y aglomeración carbón de piedra)	9,745	9,745

Anexo N° 47. *Sector industrial de Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 4*

Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada								
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	9,745	8,640,037	130,586	1,949,355	0.11%	7.46%	0.50%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	9,745	8,581,248	312,228	1,865,100	0.11%	3.12%	0.52%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	9,745	8,565,856	466,158	1,912,284	0.11%	2.09%	0.51%	-	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	9,745	8,566,154	242,216	1,968,994	0.11%	4.02%	0.49%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	9,745	8,749,225	348,916	1,985,111	0.11%	2.79%	0.49%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 48. *Sector industrial de Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 5*

Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA

Anexo N° 49. *Sector industrial de Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 6*

			Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.			¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- La planta de molienda de carbón tiene un horizonte de producción de 11 años. - Proyección de sus costos operativos. - Proyecciones cubren un periodo de 5 años.	NO	NO (La Gerencia no existen indicios de desvalorización)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: En los años 2014 fue una pérdida de aproximadamente S/.379,372,000.
		Periodo 2016	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- La planta de molienda de carbón tiene un horizonte de producción de 11 años. - Proyección de sus costos operativos. - Proyecciones cubren un periodo de 5 años.	NO	NO (La Gerencia no existen indicios de desvalorización)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: En los años 2014 fue una pérdida de aproximadamente S/.17,639,000.
		Periodo 2017	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- La planta de molienda de carbón tiene un horizonte de producción de 11 años. - Proyección de sus costos operativos. - Proyecciones cubren un periodo de 5 años.	NO	NO (La Gerencia no existen indicios de desvalorización)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA
		Periodo 2018	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- La planta de molienda de carbón tiene un horizonte de producción de 11 años. - Proyección de sus costos operativos. - Proyecciones cubren un periodo de 5 años.	NO	NO (La Gerencia no existen indicios de desvalorización)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de tipo de cambio: En los años 2014 fue una pérdida de aproximadamente S/.60,449,000.
		Periodo 2019	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- La planta de molienda de carbón tiene un horizonte de producción de 11 años. - Proyección de sus costos operativos. - Proyecciones cubren un periodo de 5 años.	NO	NO (La Gerencia no existen indicios de desvalorización)	NO APLICA	NO APLICA	NO	NO APLICA

Anexo N° 50. *Sector industrial de Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A., información de la empresa – Parte 7*

			Factores del deterioro								
Unión Andina De Cementos S.A.A - Unacem S.A.A.			¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2004)	Periodo 2008	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2009	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Periodo 2010	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2011	Tasa de descuento (WACC)	8.63%	NO APLICA	Precio promedio del cemento envasado y granel	S/325 T S/302 T	NO APLICA	Incremento anual en las ventas	7.00%	NO APLICA
		Periodo 2012	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2013	Horizonte de producción de planta de molienda de carbón	11 años	NO APLICA	Proyección de sus costos operativos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2014	Horizonte de producción de planta de molienda de carbón	11 años	NO APLICA	Proyección de sus costos operativos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Horizonte de producción de planta de molienda de carbón	11 años	NO APLICA	Proyección de sus costos operativos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	Horizonte de producción de planta de molienda de carbón	11 años	NO APLICA	Proyección de sus costos operativos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Horizonte de producción de planta de molienda de carbón	11 años	NO APLICA	Proyección de sus costos operativos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	Horizonte de producción de planta de molienda de carbón	11 años	NO APLICA	Proyección de sus costos operativos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2019	Horizonte de producción de planta de molienda de carbón	11 años	NO APLICA	Proyección de sus costos operativos	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 51. *Sector industrial de Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A., información de la empresa – Parte 1*

			Información de la Empresa											
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo economico perteneciente	Años de operacion de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	PwC	2011	Anheuser-Busch InBev N.V./S.	1996 (24 años)	Nacional	SI	- Euronext - BVL	SI	Euronext	97.01% (Si existe controlador directo)	- Bavaria S.A. (30.44%) - Racetrack Perú S.R.L. (66.57%)	NO INDICA	SOLES (000)
		Periodo 2016	PwC	2011	Anheuser-Busch InBev N.V./S.	1996 (24 años)	Nacional	SI	- Euronext - BVL	SI	Euronext	97.01% (Si existe controlador directo)	- Bavaria S.A. (30.44%) - Racetrack Perú S.R.L. (66.57%)	NO INDICA	SOLES (000)
		Periodo 2017	PwC	2011	Anheuser-Busch InBev N.V./S.	1996 (24 años)	Nacional	SI	- Euronext - BVL	SI	Euronext	97.01% (Si existe controlador directo)	- Bavaria S.A. (30.44%) - Racetrack Perú S.R.L. (66.57%)	243 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
			PwC	2011			Nacional	SI		SI	Euronext				

	Periodo 2018			Anheuser-Busch InBev N.V./S.	1996 (24 años)			- Euronext - BVL			97.01% (Si existe controlador directo)	- Bavaria S.A. (30.44%) - Racetrack Perú S.R.L. (66.57%)	221 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2019	PwC	2011	Anheuser-Busch InBev N.V./S.	1996 (24 años)	Nacional	SI	- Euronext - BVL	SI	Euronext	97.01% (Si existe controlador directo)	- Bavaria S.A. (30.44%) - Racetrack Perú S.R.L. (66.57%)	205 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Anexo N° 52. *Sector industrial de Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A., información de la empresa – Parte 2*

Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? COMBINACIÓN DE NEGOCIOS/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS POR ETAPAS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN 1996 FUSIÓN POR ABSORCIÓN 2006	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2018 Backus)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 12 Intangibles)
		Periodo 2016	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS POR ETAPAS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN 1996 FUSIÓN POR ABSORCIÓN 2006	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2018 Backus)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 12 Intangibles)
		Periodo 2017	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS POR ETAPAS	SI	ADQUISICIÓN POSTERIOR FUSIÓN (Según pagina oficial de BACKUS se fusionó en 1996)	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2018 Backus)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 15 Intangibles)
		Periodo 2018	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS POR ETAPAS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según pagina oficial de BACKUS se fusionó en 1996)	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2018 Backus)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 15 Intangibles)
		Periodo 2019	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO POR INVERSIONES FINANCIERAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS POR ETAPAS	SI	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según pagina oficial de BACKUS se fusionó en 1996)	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según memoria anual 2018 Backus)	NO INDICA (EXPLICITAMENTE)	ACTIVOS INTANGIBLES	SI (En la Nota 15 Intangibles)

Anexo N° 53. *Sector industrial de Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A., información de la empresa – Parte 3*

Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida por Combinación de negocios				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisicón	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Compañía Nacional de Cerveza S.A.	1996	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
			Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A.	2006	(Empresas cerveceras)	(EXPLICITAMENTE)	
		Periodo 2016	Compañía Nacional de Cerveza S.A.	1996	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
			Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A.	2006	(Empresas cerveceras)	(EXPLICITAMENTE)	
		Periodo 2017	Compañía Nacional de Cerveza S.A.	1996	NO INDICA	105,503	
			Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A.	2006	(Empresas cerveceras)	167,750	273,253
		Periodo 2018	Compañía Nacional de Cerveza S.A.	1996	NO INDICA	105,503	
			Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A.	2006	(Empresas cerveceras)	167,750	273,253
		Periodo 2019	Compañía Nacional de Cerveza S.A.	1996	NO INDICA	105,503	
			Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A.	2006	(Empresas cerveceras)	167,750	273,253

Anexo N° 54. *Sector industrial de Unión De Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., información de la empresa – Parte 4*

Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	273,253	3,655,051	1,180,768	3,947,443	7.48%	23.14%	6.92%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	273,253	3,839,890	747,935	4,065,717	7.12%	36.53%	6.72%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	273,253	5,530,514	1,376,172	4,367,443	4.94%	19.86%	6.26%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	273,253	6,518,208	1,822,934	4,617,046	4.19%	14.99%	5.92%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	273,253	6,779,219	1,948,026	4,947,042	4.03%	14.03%	5.52%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 55. *Sector industrial de Unión De Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., información de la empresa – Parte 5*

Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INFINITA	SI	SI INDICA
		Periodo 2016	NO	SI	INFINITA	SI	SI INDICA
		Periodo 2017	NO	SI	INFINITA	SI	SI INDICA
		Periodo 2018	NO	SI	INFINITA	SI	SI INDICA
		Periodo 2019	NO	SI	INFINITA	SI	SI INDICA

Anexo N° 56. *Sector industrial de Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A., información de la empresa – Parte 6*

Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.			Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
			¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre	- Periodo de proyección cubre por 3 años. - Tasa de crecimiento promedio. - Tasa de descuento.	SI	NO (No lo dice explicitamente)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta al riesgo de precios de mercancías

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Unión De Cervecerías Perúanas Backus y Johnston S.A.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
				presupuestos financieros.	- Margen Bruto (% de ingresos ordinarios). - Precio de ventas (% Tasa de cremiento anual). - Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual). - Gastos de inversión anual. - Periodo de proyección cubre por 3 años. - Tasa de crecimiento promedio. - Tasa de descuento.						(conmmodities) necesarias para la producción.
	Periodo 2016	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- Margen Bruto (% de ingresos ordinarios). - Precio de ventas (% Tasa de cremiento anual). - Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual). - Periodo de proyección cubre por 3 años. - Tasa de crecimiento promedio. - Tasa de descuento.	NO	NO (No lo dice explicitamente)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta al riesgo de precios de mercancías (conmmodities) necesarias para la producción.
	Periodo 2017	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- Margen Bruto (% de ingresos ordinarios). - Precio de ventas (% Tasa de cremiento anual). - Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual). - Periodo de proyección cubre por 3 años. - Tasa de crecimiento promedio. - Tasa de descuento.	NO	NO (No lo dice explicitamente)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta al riesgo de precios de mercancías (conmmodities) necesarias para la producción.
	Periodo 2018	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- Margen Bruto (% de ingresos ordinarios). - Precio de ventas (% Tasa de cremiento anual). - Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual). - Periodo de proyección cubre por 3 años. - Tasa de crecimiento promedio. - Tasa de descuento.	NO	NO (No lo dice explicitamente)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta al riesgo de precios de mercancías (conmmodities) necesarias para la producción.
	Periodo 2019	SI INDICA	SI INDICA	- Proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros.	- Margen Bruto (% de ingresos ordinarios). - Precio de ventas (% Tasa de cremiento anual). - Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual). - Periodo de proyección cubre por 3 años. - Tasa de crecimiento promedio. - Tasa de descuento.	NO	NO (No lo dice explícitamente)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgo de precios: La Compañía está expuesta al riesgo de precios de mercancías (commodities) necesarias para la producción.

Anexo N° 57. *Sector industrial de Unión De Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., información de la empresa – Parte 7*

Unión De Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.		Factores del deterioro																
		¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Periodo 2015	Tasa de descuento	10.30%	SI	Tasa de crecimiento promedio	2.00%	NO	Margen Bruto (% de ingresos ordinarios)	70%	NO	Precio de ventas (Tasa de cremiento anual)	3.00%	SI	Volumen de ventas (Tasa de crecimiento anual)	3.00%	SI	Gastos de inversión anual	107,981 (S/.000)	SI
	Periodo 2016	Tasa de descuento	10.26%	SI	Tasa de crecimiento promedio	4.00%	SI	Margen Bruto (% de ingresos ordinarios)	85%	SI	Precio de ventas (Tasa de crecimiento anual)	1.65%	SI	Volumen de ventas (Tasa de crecimiento anual)	4.00%	SI	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2017	Tasa de descuento	9.90%	SI	Tasa de crecimiento promedio	2.00%	SI	Margen Bruto (% de ingresos ordinarios)	77%	SI	Precio de ventas (Tasa de crecimiento anual)	5.86%	SI	Volumen de ventas (Tasa de crecimiento anual)	2.00%	SI	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
	Periodo 2018	Tasa de descuento	9.90%	SI	Tasa de crecimiento promedio	3.00%	SI	Margen Bruto (% de ingresos ordinarios)	82%	SI	Precio de ventas (Tasa de crecimiento anual)	3.00%	SI	Volumen de ventas (Tasa de crecimiento anual)	3.00%	SI	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
	Periodo 2019	Tasa de descuento	8.70%	SI	Tasa de crecimiento promedio	3.00%	NO	Margen Bruto (% de ingresos ordinarios)	81%	SI	Precio de ventas (Tasa de crecimiento anual)	3.00%	NO	Volumen de ventas (Tasa de crecimiento anual)	3.00%	NO	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 58. *Sector financiero del Banco de Crédito del Perú – Parte 1*

Banco de Crédito del Perú			Información de la Empresa												
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo económico perteneciente	Años de operación de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	PwC	2009	Credicorp Ltd	1995 (25 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	97.71% (Si existe controlador directo)	- Grupo Crédito S.A.	225 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

	Periodo 2016	PwC	2009	Credicorp Ltd	1995 (25 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	97.71% (Si existe controlador directo)	- Grupo Crédito S.A.	223 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2017	PwC	2009	Credicorp Ltd	1995 (25 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	97.71% (Si existe controlador directo)	- Grupo Crédito S.A.	234 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2018	PwC	2009	Credicorp Ltd	1995 (25 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	97.71% (Si existe controlador directo)	- Grupo Crédito S.A.	236 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
	Periodo 2019	PwC	2009	Credicorp Ltd	1995 (25 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	97.71% (Si existe controlador directo)	- Grupo Crédito S.A.	247 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Anexo N° 59. *Sector financiero del Banco de Crédito del Perú – Parte 2*

Banco de Crédito del Perú			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? NIIF 3/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	FUSIÓN (Según Perú 21, fue una fusión)	SI	Otros Activos	SI INDICA (Nota 9)
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	FUSIÓN (Según Perú 21, fue una fusión)	SI	Otros Activos	SI INDICA (Nota 9)
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión	FUSIÓN (Según Perú 21, fue una fusión)	NO INDICA	Otros Activos	SI INDICA (Nota 9)
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión Adquisición	FUSIÓN (Según Perú, 2 fue una fusión)	NO INDICA	Otros Activos	SI INDICA (Nota 9)
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión Adquisición	FUSIÓN (Según Perú, 2 fue una fusión) FUSIÓN (Según Perú, 2 fue una fusión)	NO INDICA NO INDICA	Otros Activos	SI INDICA (Nota 9)

Anexo N° 60. *Sector financiero del Banco de Crédito del Perú – Parte 3*

Banco de Crédito del Perú			Información de la Empresa o Sociedad adquirida bajo NIIF 3					
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisición	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE	
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Mi Banco, Banco de la Microempresa S.A	2014	NO INDICA (Micro-financiero)	NO INDICA	NO INDICA	
			Edyficar Perú S.A	NO INDICA	Financiera de micro-créditos (En la Nota 7 de Inversiones en subsidiarias y asociadas)	NO INDICA	NO INDICA	
			MiBanco, Banco de la Microempresa S.A	2014	Bancaria y financiera (En la Nota 7 de Inversiones en subsidiarias y asociadas)			
		Periodo 2016	Edyficar Perú S.A	NO INDICA	Financiera de micro-créditos (En la Nota 7 de Inversiones en subsidiarias y asociadas)	NO INDICA	NO INDICA	
			MiBanco, Banco de la Microempresa S.A	2014	Bancaria y financiera (En la Nota 7 de Inversiones en subsidiarias y asociadas)			
		Periodo 2017	Edyficar Perú S.A	2016	NO INDICA (Financiera de micro-créditos)	NO INDICA	NO INDICA	

Periodo 2018	Edyficar Perú S.A	2016	NO INDICA (Financiera de micro-créditos)	NO INDICA	NO INDICA
	MiBanco, Banco de la Microempresa S.A	2018	NO INDICA (Micro-financiero)		
Periodo 2019	Edyficar Perú S.A	2016	NO INDICA (Financiera de micro-créditos)	NO INDICA	NO INDICA
	MiBanco, Banco de la Microempresa S.A	2018	NO INDICA (Micro-financiero)		

Anexo N° 61. *Sector financiero del Banco de Crédito del Perú – Parte 4*

Banco de Crédito del Perú			Movimiento en saldos de la Información Reportada									
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	144,841	120,262,491	2,777,586	7,438,143	0.12%	5.21%	1.95%	0%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	144,841	118,410,198	2,925,550	7,564,111	0.12%	4.95%	1.91%	0%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	144,841	129,217,999	2,988,090	7,524,718	0.11%	4.85%	1.92%	0%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	144,841	133,765,597	3,341,940	7,864,022	0.11%	4.33%	1.84%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	144,841	140,807,819	3,622,708	8,656,535	0.10%	4.00%	1.67%	0.00%	INCREMENTA	Por una adquisición

Anexo N° 62. *Sector financiero del Banco de Crédito del Perú – Parte 5*

Banco de Crédito del Perú			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre Crédito Mercantil)
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre Crédito Mercantil)
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre Crédito Mercantil)
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre Crédito Mercantil)
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre Crédito Mercantil)

Anexo N° 63. *Sector financiero del Banco de Crédito del Perú – Parte 6*

	Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Banco de Crédito del Perú	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
										Riesgos Crediticios: Supuestos como las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en créditos directos. Riesgo de mercado: La fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en los tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA (Nota 8a, IME-Sección deterioro activos,)	Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencia determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Liquidez: Los descalses en los vencimientos de los activos líquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen al estado de situación financiera a riesgos como los refinanciamientos como las tasas de interés Riesgo de Mercado: El riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Las fluctuaciones en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en las ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									Factores del deterioro		
Banco de Crédito del Perú		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
											Riesgos Crediticios: Supuestos como las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en créditos directos. Riesgo de mercado: La fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
	Periodo 2016	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA (Nota 8a, IME-Sección deterioro activos,)	Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencia determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Liquidez: Los descalses en los vencimientos de los activos líquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen al estado de situación financiera a riesgos como los refinanciamientos como las tasas de interés Riesgo de Mercado: El riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Las fluctuaciones en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en las ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
	Periodo 2017	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencia determinó no es	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos Crediticios: Supuestos como las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Banco de Crédito del Perú		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
		normativa aplicable al deterioro)		efectivo estimados			necesario constituir deterioro)				créditos directos. Riesgo de mercado: La fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en los tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book) Riesgos de Liquidez: Los descalses en los vencimientos de los activos líquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen al estado de situación financiera a riesgos como los refinanciamientos como las tasas de interés Riesgo de Mercado: El riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Las fluctuaciones en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en las ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book)			
	Periodo 2018	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencia determinó no es	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos Crediticios: Supuestos como las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

	Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Banco de Crédito del Perú	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
	normativa aplicable al deterioro)		efectivo estimados			necesario constituir deterioro)				créditos directos. Riesgo de mercado: La fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en los tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book) Riesgos de Liquidez: Los descalses en los vencimientos de los activos líquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen al estado de situación financiera a riesgos como los refinanciamientos como las tasas de interés Riesgo de Mercado: El riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Las fluctuaciones en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en las ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book)			

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Banco de Crédito del Perú		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
	Periodo 2019	NO INDICA (En la Nota 2, Cada cuenta habla de la normativa aplicable al deterioro)	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencia determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos Crediticios: Supuestos como las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en créditos directos. Riesgo de mercado: La fluctuación en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en los ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book) Riesgos de Liquidez: Los descalses en los vencimientos de los activos líquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen al estado de situación financiera a riesgos como los refinanciamientos como las tasas de interés Riesgo de Mercado: El riesgo que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Las fluctuaciones en el valor de los portafolios de negociación, debido a movimientos en las ratios de mercado o precios (trading book), y (ii) aquellos que surgen de cambios en la posición estructural de los portafolios que no son de negociación, debido a movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio (ALM book)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 64. *Sector financiero de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 1*

Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.			Información de la Empresa											
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo económico perteneciente	Años de operación de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Alfonzo Muñoz y Asociados	NO INDICA	NO APLICA	1997 (23 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	98.58% (Si existe controlador directo)	- Creation Investments Andes LLC(88.98%) - Perúvian Andes Corporation (9.68%)	0 (Fuente: BVL)	SOLES
		Periodo 2016	Alfonzo Muñoz y Asociados	NO INDICA	NO APLICA	1997 (23 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	98.58% (Si existe controlador directo)	- Creation Investments Andes LLC(88.98%) - Perúvian Andes Corporation (9.68%)	1 (Fuente: BVL)	SOLES
		Periodo 2017	Alfonzo Muñoz y Asociados	NO INDICA	NO APLICA	1997 (23 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	98.58% (Si existe controlador directo)	- Creation Investments Andes LLC(88.98%) - Perúvian Andes Corporation (9.68%)	0 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2018	EY	NO INDICA	NO APLICA	1997 (23 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	98.58% (Si existe controlador directo)	- Creation Investments Andes LLC(88.98%) - Perúvian Andes Corporation (9.68%)	0 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2019	EY	NO INDICA	NO APLICA	1997 (23 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	98.58% (Si existe controlador directo)	- Creation Investments Andes LLC(88.98%) - Perúvian Andes Corporation (9.68%)	0 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Anexo N° 65. *Sector financiero de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 2*

Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.		Aspectos relevantes Crédito mercantil							
		¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? NIIF 3/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
	Periodo 2015	NO	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA

Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	Fusión por absorción (Informe 2016 El Peruano)	NO INDICA	Intangibles	SI INDICA
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	Fusión por absorción (Informe 2016 El Peruano)	NO INDICA	Intangibles	SI INDICA
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	Fusión por absorción (Informe 2016 El Peruano)	NO INDICA	Otros Activos	SI INDICA
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	NO INDICA	Fusión por absorción (Informe 2016 El Peruano)	NO INDICA	Otros Activos	SI INDICA

Anexo N° 66. *Sector financiero de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 3*

Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisición	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
		Periodo 2016	Edymype Solidaria y Desarrollo Empresarial S.A.C	2016	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Edymype Solidaria y Desarrollo Empresarial S.A.C	2016	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	Edymype Solidaria y Desarrollo Empresarial S.A.C	2016	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2019	Edymype Solidaria y Desarrollo Empresarial S.A.C	2016	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 67. *Sector financiero de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 4*

Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada								
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/ SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
		Periodo 2016	2,271,761	263,232,524	1,117,634	50,339,981	0.86%	203.27%	4.51%	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
		Periodo 2017	2,271,761	452,232,438	5,327,747	89,276,534	0.50%	42.64%	2.54%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	2,272	540,000	10,793	125,894	0.42%	21.05%	1.80%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	2,272	530,940	- 9,495	136,526	0.43%	0.00%	1.66%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 68. *Sector financiero de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 5*

Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
		Periodo 2016	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre Crédito mercantil)
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre Crédito mercantil)

Anexo N° 69. *Sector financiero de la Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A. Parte 6*

			Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.			¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
		Periodo 2015	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA	NO APLICA
		Periodo 2016	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	NO (Al cierre del ejercicio no existen concentraciones de riesgo de crédito significativo para la Compañía, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés)	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2017	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	NO (Al cierre del ejercicio no existen concentraciones de riesgo de crédito significativo para la Compañía, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés)	NO APLICA	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	NO INDICA (En la Nota 2 no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgo de Crédito :debido a la probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados. Riesgos de Liquidez: Puede manifestarse como resultado de eventos diversos, como pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros. Riesgo de mercado: La Caja asume riesgos de mercado	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Caja Rural de Ahorro y Crédito los Andes S.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
											tanto en las actividades de trading como en las actividades de financiamiento e inversión que realiza la Gerencia de Finanzas. Riesgo de Crédito :debido a la probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados. Riesgos de Liquidez: Puede manifestarse como resultado de eventos diversos, como pueden ser: la reducción inesperada de fuentes de fondeo, la incapacidad de liquidar activos de manera rápida, entre otros. Riesgo de mercado: La Caja asume riesgos de mercado tanto en las actividades de trading como en las actividades de financiamiento e inversión que realiza la Gerencia de Finanzas.			
	Periodo 2019	NO INDICA (En la Nota 2 no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	SI		NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 70. *Sector financiero de Financiera Confianza S.A.A. Parte 1*

Financiera Confianza S.A.A.			Información de la Empresa												
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo económico perteneciente	Años de operación de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	DELOITTE	2012	Fundación BBVA para las Microfinanzas	2013 (7 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	96.34% (Si existe controlador directo)	- Fundación BBVA para las microfinanzas	0 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Periodo 2016	DELOITTE	2012	Fundación BBVA para las Microfinanzas	2013 (7 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	96.34% (Si existe controlador directo)	- Fundación BBVA para las microfinanzas	0 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
Periodo 2017	KPMG	2012	Fundación BBVA para las Microfinanzas	2013 (7 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	96.34% (Si existe controlador directo)	- Fundación BBVA para las microfinanzas	4 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
Periodo 2018	KPMG	2012	Fundación BBVA para las Microfinanzas	2013 (7 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	96.34% (Si existe controlador directo)	- Fundación BBVA para las microfinanzas	0 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
Periodo 2019	KPMG	2012	Fundación BBVA para las Microfinanzas	2013 (7 años)	Nacional	SI	BVL	NO	NO APLICA	96.34% (Si existe controlador directo)	- Fundación BBVA para las microfinanzas	1 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Anexo N° 71. *Sector financiero de Financiera Confianza S.A.A. Parte 2*

Financiera Confianza S.A.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? NIIF 3/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C. fue una adquisición, cambió su razón social a Caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente S.A.A.)	NO INDICA	Intangibles (Se reportó como Gastos por fusión dentro de la Nota 9 de Intangibles)	SI (Nota 9)
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSIÓN POR ABSORCIÓN (Según Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C. fue una adquisición, cambió su razón social a Caja Rural de Ahorro y Crédito Nuestra Gente S.A.A.)	NO INDICA	Intangibles (Se reportó como Gastos por fusión dentro de la Nota 9 de Intangibles)	SI (Nota 9)
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSICIÓN POR ABSORCIÓN (Según Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C. fue una adquisición)	NO INDICA	Intangibles (Se reportó como Gastos por fusión dentro de la Nota 9 de Intangibles)	SI (Nota 9)
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSICIÓN POR ABSORCIÓN (Según Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C. fue una adquisición)	NO INDICA	Intangibles (Se reportó como Gastos por fusión dentro de la Nota 9 de Intangibles)	SI (Nota 9)
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSICIÓN POR ABSORCIÓN (Según Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C. fue una adquisición)	NO INDICA	Intangibles (Se reportó como Gastos por fusión dentro de la Nota 9 de Intangibles)	SI (Nota 9)

Anexo N° 72. *Sector financiero de Financiera Confianza S.A.A. Parte 3*

Financiera Confianza S.A.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisición	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Caja Rural de Ahorro, Crédito Nor Perú y Edpyme Crear Tacna	NO INDICA	NO INDICA (Microfinanciera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	Caja Rural de Ahorro,Crédito Nor Perú y Edpyme Crear Tacna	NO INDICA	NO INDICA (Microfinanciera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Financiera Confianza	2013	NO INDICA (Microfinanciera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2018	Financiera Confianza	2013	NO INDICA (Microfinanciera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2019	Financiera Confianza	2013	NO INDICA (Microfinanciera)	NO INDICA	NO INDICA

Anexo N° 73. *Sector financiero de Financiera Confianza S.A.A. Parte 4*

Financiera Confianza S.A.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada								
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	12,139	1,831,014	12,086	375,775	0.66%	100.44%	3.23%	0%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	12,139	1,803,833	15,987	397,686	0.67%	75.93%	3.05%	0%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	12,139	1,870,683	45,602	396,169	0.65%	26.62%	3.06%	0%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	12,139	1,909,810	33,382	413,774	0.64%	36.36%	2.93%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	12,139	2,084,156	23,686	446,334	0.58%	51.25%	2.72%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 74. *Sector financiero de Financiera Confianza S.A.A. Parte 5*

Financiera Confianza S.A.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el crédito mercantil)
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el crédito mercantil)
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el crédito mercantil)
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el crédito mercantil)
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el crédito mercantil)

Anexo N° 75. *Sector financiero de Financiera Confianza S.A.A. Parte 6*

	Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Financiera Confianza S.A.A.	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO INDICA (En la Nota 2 no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI (Nota 9 Intangible)	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Liquidez: Puede manifestarse una probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados, evaluándose modelos como ratios de liquidez, ratios de concentración, ratio de volatibilidad y el modelo de brechas de liquidez utilizando la metología de valor en riesgo a un 95% de confianza. Riesgo de Mercado: El riesgo de tasas de intereses se mide a traves del modelo de ganancias en riesgo estimando la posible variación del margen financiero ante un cambio en las tasas.Se obtiene multiplicando el descalce acumulado hasta 1 año y por el cambio estimado de la tasa. Riesgo Cambiario: Se mide a través del método Valor en Riesgo estimando la máxima perdida que se puede generar a un horizonte de tiempo determinado y a un nivel de confianza dado. Se emplean métodos de varianza y covarianzas al 99% de confianza y periodo de liquidación de 10 días Valor Razonable de los Instrumentos: El riesgo de que no representen riesgos crediticios significativos, se considera equivalente a su valor en libro, las inversiones a vencimiento en Bonos RFA, las inversiones disponibles para la venta, el valor de mercado de las obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, los	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

	Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro			
Financiera Confianza S.A.A.	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
										pasivos por concepto de adeudos y obligaciones financieras y las cartas fianzas otorgadas como créditos contingentes Riesgos de Liquidez: Puede manifestarse una probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados, evaluándose modelos como ratios de liquidez, ratios de concentración, ratio de volatibilidad y el modelo de brechas de liquidez utilizando la metología de valor en riesgo a un 95% de confianza. Riesgo de Mercado: El riesgo de tasas de intereses se mide a través del modelo de ganancias en riesgo estimando la posible variación del margen financiero ante un cambio en las tasas. Se obtiene multiplicando el descalce acumulado hasta 1 año y por el cambio estimado de la tasa. Riesgo Cambiario: Se mide a través del método Valor en Riesgo estimando la máxima perdida que se puede generar a un horizonte de tiempo determinado y a un nivel de confianza dado. Se emplean métodos de varianza y covarianzas al 99% de confianza y periodo de liquidación de 10 días. Valor Razonable de los Instrumentos: El riesgo de que no representen riesgos crediticios significativos, se considera equivalente a su valor en libro, las inversiones a vencimiento en Bonos RFA, las inversiones disponibles para la venta, el valor de mercado de las			
	Periodo 2016	NO INDICA (En la Nota 2 no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI (Nota 9 Intangible)	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO	NO APLICA	NO APLICA	SI		NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Financiera Confianza S.A.A.											obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, los pasivos por concepto de adeudos y obligaciones financieras y las cartas fianzas otorgadas como créditos contingentes Riesgos de Liquidez: Puede manifestarse una probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados, evaluándose modelos como ratios de liquidez, ratios de concentración, ratio de volatibilidad y el modelo de brechas de liquidez utilizando la metología de valor en riesgo a un 95% de confianza. Riesgo de Mercado: El riesgo de tasas de intereses se mide a través del modelo de ganancias en riesgo estimando la posible variación del margen financiero ante un cambio en las tasas.Se obtiene multiplicando el descalce acumulado hasta 1 año y por el cambio estimado de la tasa. Riesgo Cambiario: Se mide a través del método Valor en Riesgo estimando la máxima perdida que se puede generar a un horizonte de tiempo determinado y a un nivel de confianza dado. Se emplean métodos de varianza y covarianzas al 99% de confianza y periodo de liquidación de 10 días Valor Razonable de los Instrumentos: El riesgo de que no representen riesgos crediticios significativos, se considera equivalente a su valor en libro, las inversiones a vencimiento en Bonos			
	Periodo 2017	NO INDICA (En la Nota 2 no habla de la normativa aplicable al deterioro)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	SI		NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Financiera Confianza S.A.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
	Periodo 2018	NO INDICA (En la Nota 2 no habla de la normativa aplicable al deterioro)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	SI	RFA, las inversiones disponibles para la venta, el valor de mercado de las obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, los pasivos por concepto de adeudos y obligaciones financieras y las cartas fianzas otorgadas como créditos contingentes Riesgos de Liquidez: Puede manifestarse una probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados, evaluándose modelos como ratios de liquidez, ratios de concentración, ratio de volatibilidad y el modelo de brechas de liquidez utilizando la metología de valor en riesgo a un 95% de confianza. Riesgo de Mercado: El riesgo de tasas de intereses se mide a través del modelo de ganancias en riesgo estimando la posible variación del margen financiero ante un cambio en las tasas.Se obtiene multiplicando el descalce acumulado hasta 1 año y por el cambio estimado de la tasa. Riesgo Cambiario: Se mide a través del método Valor en Riesgo estimando la máxima perdida que se puede generar a un horizonte de tiempo determinado y a un nivel de confianza dado. Se emplean métodos de varianza y covarianzas al 99% de confianza y periodo de liquidación de 10 días. Valor Razonable de los Instrumentos: El riesgo de que no representen riesgos crediticios significativos, se considera	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Financiera Confianza S.A.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
											equivalente a su valor en libro, las inversiones a vencimiento en Bonos RFA, las inversiones disponibles para la venta, el valor de mercado de las obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, los pasivos por concepto de adeudos y obligaciones financieras y las cartas fianzas otorgadas como créditos contingentes Riesgos de Liquidez: Puede manifestarse una probabilidad de que los clientes generen una pérdida financiera para la entidad, al no cumplir con las obligaciones asociadas a los créditos otorgados, evaluándose modelos como ratios de liquidez, ratios de concentración, ratio de volatibilidad y el modelo de brechas de liquidez utilizando la metología de valor en riesgo a un 95% de confianza. Riesgo de Mercado: El riesgo de tasas de intereses se mide a través del modelo de ganancias en riesgo estimando la posible variación del margen financiero ante un cambio en las tasas.Se obtiene multiplicando el descalce acumulado hasta 1 año y por el cambio estimado de la tasa. Riesgo Cambiario: Se mide a traves del método Valor en Riesgo estimando la máxima perdida que se puede generar a un horizonte de tiempo determinado y a un nivel de confianza dado. Se emplean métodos de varianza y covarianzas al 99% de confianza y periodo de liquidación de 10 días Valor Razonable de los Instrumentos: El			
	Periodo 2019	NO INDICA (En la Nota 2 no habla de la normativa aplicable al deterioro)	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA	NO APLICA	NO INDICA	NO APLICA	NO APLICA	SI		NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

	Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Financiera Confianza S.A.A.	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
										riesgo de que no representen riesgos crediticios significativos, se considera equivalente a su valor en libro, las inversiones a vencimiento en Bonos RFA, las inversiones disponibles para la venta, el valor de mercado de las obligaciones con el público y depósitos de empresas del sistema financiero, los pasivos por concepto de adeudos y obligaciones financieras y las cartas fianzas otorgadas como créditos contingentes			

Anexo N° 76. *Sector financiero de Financiera Qapaq S.A. Parte 2*

			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
Financiera Qapaq S.A.			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? NIIF 3/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	NO	Fusión por absorción	FUSIÓN (Según la página web de Qapaq)	NO INDICA	Crédito Mercantil	SI (Nota 9)
		Periodo 2016	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	NO	Fusión por absorción	FUSIÓN (Según la página web de Qapaq)	NO INDICA	Crédito Mercantil	SI (Nota 9)
		Periodo 2017	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSIÓN (Según la página web de Qapaq)	SI	Crédito Mercantil	SI (Nota 9)
		Periodo 2018	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSIÓN (Según la página web de Qapaq)	SI	Crédito Mercantil	SI (Nota 9)
		Periodo 2019	SI	COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Fusión por absorción	FUSIÓN (Según la página web de Qapaq)	SI	Crédito Mercantil	SI (Nota 9)

Anexo N° 77. *Sector financiero de Financiera Qapaq S.A. Parte 3*

Financiera Qapaq S.A.			Información de la Empresa o Sociedad adquirida				
			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisición	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas (Profinanzas)	2012	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas (Profinanzas)	2012	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2017	Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas (Profinanzas)	2012	NO INDICA (Empresa Financiera)	8,180	8,180
		Periodo 2018	Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas (Profinanzas)	2012	NO INDICA (Empresa Financiera)	8,180	8,180
		Periodo 2019	Caja Rural de Ahorro y Crédito Promotora de Finanzas (Profinanzas)	2012	NO INDICA (Empresa Financiera)	8,180	8,180

Anexo N° 78. *Sector financiero de Financiera Qapaq S.A. Parte 4*

Financiera Qapaq S.A.			Movimiento en saldos de la Información Reportada								
			Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/ SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	8,180	289,779	1,192	73,865	2.82%	686.24%	11.07%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2016	8,180	336,464	462	96,344	2.43%	1770.56%	8.49%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2017	8,180	338,731	106	97,461	2.41%	7716.98%	8.39%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2018	8,180	338,829	- 2,196	95,852	2.41%	0.00%	8.53%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA
		Periodo 2019	8,180	309,119	- 5,192	94,455	2.65%	0.00%	8.66%	0.00%	SE MANTIENE	NO APLICA

Anexo N° 79. *Sector financiero de Financiera Qapaq S.A. Parte 5*

Financiera Qapaq S.A.			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
		Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)

Anexo N° 80. *Sector financiero de Financiera Qapaq S.A. Parte 6*

Financiera Qapaq S.A.			Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
			¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	NO INDICA (En la Nota 2k no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA (Nota 9)	- Método de Flujo de Caja Proyectados a 10 años	- Tasa de crecimiento anual (2%) - Tasa de descuento (15%)	NO	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Crédito :Los activos financieros de la Financiera potencialmente expuesto a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósito en bancos, los cuales se mantienen en instituciones financieras de primera categoría. Riesgo de Liquidez: El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizado sobre los requisitos de la Financiera para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales futuras.

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									
Financiera Qapaq S.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?
	Periodo 2016	NO INDICA (En la Nota 2j no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA (Nota 9)	- Método de Flujo de Caja Descontados para el accionista.	- Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria. -Tasa de costo de oportunidad	SI	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Crédito :Los activos financieros de la Financiera potencialmente expuesto a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósito en bancos, los cuales se mantienen en instituciones financieras de primera categoría. Riesgo de Liquidez: El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizado sobre los requisitos de la Financiera para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales futuras.
	Periodo 2017	NO INDICA (En la Nota 2j no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA	- Método de Flujo de Caja Descontados para el accionista.	- Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria. -Tasa de costo de oportunidad	NO	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Crédito :Los activos financieros de la Financiera potencialmente expuesto a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósito en bancos, los cuales se mantienen en instituciones financieras de primera categoría. Riesgo de Liquidez: El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizado sobre los requisitos de la Financiera para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales futuras.
	Periodo 2018	NO INDICA (En la Nota 2j no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA	- Método de Flujo de Caja Descontados para el accionista.	- Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria. -Tasa de costo de oportunidad.	NO	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Crédito :Los activos financieros de la Financiera potencialmente expuesto a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósito en bancos, los cuales se mantienen en instituciones financieras de primera categoría. Riesgo de Liquidez: El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizado sobre los requisitos de la Financiera para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales futuras. Riesgo de Moneda :Las actividades de la Financiera en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2009, la Financiera mantiene una posición activa, neta de miles de US$ 9,848
	Periodo 2019	NO INDICA (En la Nota 2j no habla de la normativa aplicable al deterioro)	SI INDICA	- Método de Flujo de Caja Descontados para el accionista.	- Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria. -Tasa de costo de oportunidad	NO	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Riesgos de Crédito :Los activos financieros de la Financiera potencialmente expuesto a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósito en bancos, los cuales se mantienen en instituciones financieras de primera categoría. Riesgo de Liquidez: El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizado sobre los requisitos de la Financiera para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales futuras

Anexo N° 81. *Sector financiero de Financiera Qapaq S.A. Parte 7*

Financiera Qapaq S.A.	Factores del deterioro

			¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Tasa de descuento	15.00%	NO APLICA	Tasa de crecimiento anual	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2016	Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria	NO INDICA	NO APLICA	Tasa de costo de oportunidad	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2017	Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria	NO INDICA	NO APLICA	Tasa de costo de oportunidad	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2018	Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria	NO INDICA	NO APLICA	Tasa de costo de oportunidad	NO INDICA	NO APLICA
		Periodo 2019	Requerimientos de capital regulatorios propios de la industria	NO INDICA	NO APLICA	Tasa de costo de oportunidad	NO INDICA	NO APLICA

Anexo N° 82. *Sector financiero de Scotiabank S.A.A. Parte 1*

Scotiabank S.A.A.			Información de la Empresa												
			Firma de auditoría	Año de Adopción NIIF	Nombre del grupo económico perteneciente	Años de operación de la empresa	Alcance empresa (Local, Nacional, Regional)	¿La entidad cotiza instrumentos de patrimonio en Bolsa? SI/NO	¿En qué Bolsa?	¿Ha emitido instrumentos de deuda por medio de una Bolsa? SI/N0	¿En qué Bolsa?	¿Qué porcentaje de acciones negocian los accionistas mayoritarios?	¿Quiénes son los accionistas mayoritarios, según la SMV?	Frecuencia de negociación de acciones N° DE OPERACIÓN ANUAL	Moneda de Reporte
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	KPMG	2012	Bank of Nova Scotia	1943 (77 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	98.05% (Si existe controlador directo)	- Scotia Perú Holdings S.A	145 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2016	KPMG	2012	Bank of Nova Scotia	1943 (77 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	98.05% (Si existe controlador directo)	- Scotia Perú Holdings S.A	145 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2017	KPMG	2012	Bank of Nova Scotia	1943 (77 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	98.05% (Si existe controlador directo)	- Scotia Perú Holdings S.A	178 (Fuente: BVL)	SOLES (000)
		Periodo 2018	KPMG	2012	Bank of Nova Scotia	1943 (77 años)	Regional	SI	BVL	SI	BVL	98.05% (Si existe controlador directo)	- Scotia Perú Holdings S.A	135 (Fuente: BVL)	SOLES (000)

Anexo N° 83. *Sector financiero de Scotiabank S.A.A. Parte 2*

Scotiabank S.A.A.			Aspectos relevantes Crédito mercantil							
			¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? NIIF 3/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	ADQUISICIÓN (Según Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.)	SI	INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	SI INDICA
		Periodo 2016	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	ADQUISICIÓN (Según Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.)	SI	INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	SI INDICA
		Periodo 2017	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	ADQUISICIÓN (Según Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.)	SI	INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	SI INDICA

		Aspectos relevantes Crédito mercantil							
Scotiabank S.A.A.		¿Se reconoció un Crédito Mercantil en el periodo? SI/NO	¿Cuál es el origen del Crédito mercantil? NIIF 3/NIC 24/NIC 27/NIC 28	¿Se realizó una reorganización societaria? SI/NO	¿Qué tipo de reorganización societaria se realizó? F/A/NO INDICA	¿Qué tipo de combinación se deriva de la información de otros documentos?	¿Se aplicó el método de adquisición? SI/NO/NO INDICA	¿En qué cuenta contable se reportó el Crédito mercantil o badwill?	¿Existe una Nota específica sobre el Crédito mercantil? SI INDICA/NO INDICA
	Periodo 2018	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	ADQUISICIÓN (Según Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.)	SI	INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	SI INDICA
	Periodo 2019	SI	PRODUCTO DE INCREMENTO PATRIMONIAL Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	SI	Adquisición	ADQUISICIÓN (Según Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.)	SI	INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	SI INDICA

Anexo N° 84. *Sector financiero de Scotiabank S.A.A. Parte 3*

			Información de la Empresa o Sociedad adquirida				
Scotiabank S.A.A.			Nombre Empresa/Intangibles	Año de Adquisición	Rubro	Costo UGE	Total Costo UGE
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	Banco del Trabajo S.A.(Crediscotia Financiera S.A)	2008	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
			Recaudadora S.A.	2008	NO INDICA (Actividades de asesoramiento empresarial)		
		Periodo 2016	Banco del Trabajo S.A.(Crediscotia Financiera S.A)	2008	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
			Recaudadora S.A.	2008	NO INDICA (Actividades de asesoramiento empresarial)		
		Periodo 2017	Banco del Trabajo S.A.(Crediscotia Financiera S.A)	2008	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
			Recaudadora S.A.	2008	NO INDICA (Actividades de asesoramiento empresarial)		
		Periodo 2018	Banco del Trabajo S.A.(Crediscotia Financiera S.A)	2008	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
			Recaudadora S.A.	2008	NO INDICA (Actividades de asesoramiento empresarial)		
		Periodo 2019	Banco del Trabajo S.A.(Crediscotia Financiera S.A)	2008	NO INDICA (Empresa Financiera)	NO INDICA	NO INDICA
			Recaudadora S.A.	2008	NO INDICA (Actividades de asesoramiento empresarial)		

Anexo N° 85. *Sector financiero de Scotiabank S.A.A. Parte 4*

	Movimiento en saldos de la Información Reportada								
Scotiabank S.A.A.	Total Crédito mercantil	Total Activo	Utilidad del ejercicio	Total Ingresos del ejercicio	% Crédito mercantil/ Total Activo	% Crédito mercantil/ Utilidad	% Crédito mercantil/ Ingresos	% de Variación Anual	¿Qué tipo de movimiento presentó el Crédito mercantil? DISMINUYE/INCREMENTA/SE MANTIENE	¿Cuál fue el motivo del movimiento? REVALUACIÓN/DETERIORO/VENTA/NO APLICA

		Periodo 2015	287,074	57,168,520	1,014,033	2,881,323	0.50%	28.31%	9.96%	2.96%	SE MANTIENE	ERROR DE CALIFICACIÓN El Crédito mercantil generado por adquisición de empresas se revelaron en la cuenta de Inversiones en subsidiarias y asociadas.
		Periodo 2016	287,074	55,451,689	1,168,387	3,366,658	0.52%	24.57%	8.53%	2.96%	SE MANTIENE	ERROR DE CALIFICACIÓN El Crédito mercantil generado por adquisición de empresas se revelaron en la cuenta de Inversiones en subsidiarias y asociadas.
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2017	287,074	57,763,874	1,221,021	3,565,901	0.50%	23.51%	8.05%	2.96%	SE MANTIENE	ERROR DE CALIFICACIÓN El Crédito mercantil generado por adquisición de empresas se revelaron en la cuenta de Inversiones en subsidiarias y asociadas.
		Periodo 2018	287,074	63,813,979	1,280,650	3,663,193	0.45%	22.42%	7.84%	0.00%	SE MANTIENE	ERROR DE CALIFICACIÓN El Crédito mercantil generado por adquisición de empresas se revelaron en la cuenta de Inversiones en subsidiarias y asociadas.
		Periodo 2019	287,074	72,234,304	1,464,740	4,079,961	0.40%	19.60%	7.04%	0.00%	SE MANTIENE	ERROR DE CALIFICACIÓN El Crédito mercantil generado por adquisición de empresas se revelaron en la cuenta de Inversiones en subsidiarias y asociadas.

Anexo N° 86. *Sector financiero de Scotiabank S.A.A. Parte 5*

			Análisis de activos intangibles derivados de la reorganización societaria				
Scotiabank S.A.A.			¿El crédito mercantil se generó internamente? SI/NO	¿Se cumple la definición de activo intangible? SI/NO	¿La vida útil del activo intangible es finita o indefinida? FINITA/INDEFINIDA	¿Califica como un activo intangible adquirido en una combinación de negocios? SI/NO	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 38? SI INDICA/NO INDICA
		Periodo 2015	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
		Periodo 2016	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2017	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
		Periodo 2018	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)
		Periodo 2019	NO	SI	INDEFINIDA	SI	SI INDICA (En la Nota de Principales principios contables, detalla un apartado sobre el Crédito Mercantil)

Anexo N° 87. *Sector financiero de Scotiabank S.A.A. Parte 6*

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor										Factores del deterioro		
Scotiabank S.A.A.		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Sector Industrial	Aplicación de la NIIF 3 (2008)	Periodo 2015	SI INDICA	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgos de Crédito :Existen ciertos criterios para considerar un deterioro de la cartera de créditos entre los cuales figura, creditos no vencidos ni deteriorados, créditos deteriorados y créditos vencidos no deteriorados. - Riesgo de Mercado :Es el que se genera por la fluctuación en los precios de mercado, tales como tasas, precios de acciones, tipo de cambio y spreads crediticios, que afecta los ingresos o el valor de la cartera de instrumentos financieros del Banco. Aplicación del modelo VAR para los portafolios de trading. - Riesgo de Tasas de Intereses: Se aplican indicadores como GER y VPR pues se enfocan en el impacto de cambios probables en las tasas de interés sobre la generación de valor. - Riesgo de Liquidez: Aplicación de ratios de gestión de tesorería, son indicadores que relacionan los activos líquidos con los pasivos de corto plazo, menores a un año. Asimismo el ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) es un indicador del nivel de liquidez en una situación hipotética de estrés y refleja el grado en que una entidad puede sostenerse durante treinta días, sin necesidad de acudir al mercado a requerir fondos.	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
		Periodo 2016	SI INDICA	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgos de Crédito :Existen ciertos criterios para considerar un deterioro de la cartera de créditos entre los cuales figura, creditos no vencidos ni deteriorados, créditos deteriorados y créditos vencidos no deteriorados. - Riesgo de Mercado :Es el que se genera por la fluctuación en los precios de mercado, tales como tasas, precios de acciones, tipo de cambio y spreads crediticios, que afecta los ingresos o el valor de la cartera de instrumentos financieros del Banco.	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									Factores del deterioro		
		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Scotiabank S.A.A.	Periodo 2017	SI INDICA	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	Aplicación del modelo VAR para los portafolios de trading. - Riesgo de Tasas de Intereses: Se aplican indicadores como GER y VPR pues se enfocan en el impacto de cambios probables en las tasas de interés sobre la generación de valor. - Riesgo de Liquidez: Aplicación de ratios de gestión de tesorería, son indicadores que relacionan los activos líquidos con los pasivos de corto plazo, menores a un año. Asimismo el ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) es un indicador del nivel de liquidez en una situación hipotética de estrés y refleja el grado en que una entidad puede sostenerse durante treinta días, sin necesidad de acudir al mercado a requerir fondos. - Riesgos de Crédito :Existen ciertos criterios para considerar un deterioro de la cartera de créditos entre los cuales figura, creditos no vencidos ni deteriorados, créditos deteriorados y créditos vencidos no deteriorados. - Riesgo de Mercado :Es el que se genera por la fluctuación en los precios de mercado, tales como tasas, precios de acciones, tipo de cambio y spreads crediticios, que afecta los ingresos o el valor de la cartera de instrumentos financieros del Banco. Aplicación del modelo VAR para los portafolios de trading. - Riesgo de Tasas de Intereses: Se aplican indicadores como GER y VPR pues se enfocan en el impacto de cambios probables en las tasas de interés sobre la generación de valor. - Riesgo de Liquidez: Aplicación de ratios de gestión de tesorería, son indicadores que relacionan los activos líquidos con los pasivos de corto plazo, menores a un año. Asimismo el ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) es un indicador del nivel de liquidez en una situación hipotética de estrés y refleja el grado en que	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

		Análisis de la pérdida por deterioro del valor									Factores del deterioro		
		¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
Scotiabank S.A.A.											una entidad puede sostenerse durante treinta días, sin necesidad de acudir al mercado a requerir fondos.			
	Periodo 2018	SI INDICA	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencias determinó no es necesario constituir deterioro)	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgos de Crédito :Existen ciertos criterios para considerar un deterioro de la cartera de créditos entre los cuales figura, creditos no vencidos ni deteriorados, créditos deteriorados y créditos vencidos no deteriorados. - Riesgo de Mercado :Es el que se genera por la fluctuación en los precios de mercado, tales como tasas, precios de acciones, tipo de cambio y spreads crediticios, que afecta los ingresos o el valor de la cartera de instrumentos financieros del Banco. Aplicación del modelo VAR para los portafolios de trading. - Riesgo de Tasas de Intereses: Se aplican indicadores como GER y VPR pues se enfocan en el impacto de cambios probables en las tasas de interés sobre la generación de valor. - Riesgo de Liquidez: Aplicación de ratios de gestión de tesorería, son indicadores que relacionan los activos líquidos con los pasivos de corto plazo, menores a un año. Asimismo el ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) es un indicador del nivel de liquidez en una situación hipotética de estrés y refleja el grado en que una entidad puede sostenerse durante treinta días, sin necesidad de acudir al mercado a requerir fondos.	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA
	Periodo 2019	SI INDICA	NO INDICA	Valor presente de los flujos futuros de	NO INDICA	NO APLICA	NO (Gerencias determinó no es necesario	NO APLICA	NO APLICA	SI	- Riesgos de Crédito :Existen ciertos criterios para considerar un deterioro de la cartera de créditos entre los cuales figura, creditos no vencidos ni deteriorados, créditos deteriorados y créditos vencidos no deteriorados.	NO INDICA	NO INDICA	NO INDICA

	Análisis de la pérdida por deterioro del valor									Factores del deterioro		
Scotiabank S.A.A.	¿En la Nota 2 se reveló la aplicación del Crédito mercantil, bajo NIC 36? SI INDICA/NO INDICA	¿Existe una Nota específica para el cálculo del deterior? SI INDICA/NO INDICA	¿Qué metodología se empleó?	Supuestos en la evaluación del deterioro	¿Se modificaron los supuestos con respecto al año anterior? SI/NO	¿Existió deterioro? SI/NO	¿Cuál fue el efecto en ESF? IMPORTE	¿Cuál fue el efecto en ER? IMPORTE	En la Nota de Estimados críticos o Gestión de riesgos, ¿Se evidenció algún indicio de deterioro? SI/NO	¿Cuál o cuáles fueron los indicios de deterioro que se identificaron en las notas?	¿Qué factor de deterioro se empleó?	¿Cuánto es el porcentaje o importe? %/N°	¿La tasa o importe se ajustó? SI/NO
			efectivo estimados			constituir deterioro)				- Riesgo de Mercado :Es el que se genera por la fluctuación en los precios de mercado, tales como tasas, precios de acciones, tipo de cambio y spreads crediticios, que afecta los ingresos o el valor de la cartera de instrumentos financieros del Banco. Aplicación del modelo VAR para los portafolios de trading. - Riesgo de Tasas de Intereses: Se aplican indicadores como GER y VPR pues se enfocan en el impacto de cambios probables en las tasas de interés sobre la generación de valor. - Riesgo de Liquidez: Aplicación de ratios de gestión de tesorería, son indicadores que relacionan los activos líquidos con los pasivos de corto plazo, menores a un año. Asimismo el ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) es un indicador del nivel de liquidez en una situación hipotética de estrés y refleja el grado en que una entidad puede sostenerse durante treinta días, sin necesidad de acudir al mercado a requerir fondos.			

Anexo N° 88. Instrumento de investigación

Número de Item	Requisito de Divulgación bajo NIIF 3	Ponderación
1	El nombre y una descripción del adquirido	1
2	La fecha de adquisición	1
3	El porcentaje de intereses de capital votante adquiridos	1
4	Las razones principales para la combinación de negocios y una descripción de cómo el adquiriente obtuvo control del adquirido	1
5	Una descripción cualitativa de los factores que componen el fondo de comercio reconocido, tales como sinergias esperadas de la combinación de operaciones del adquirido y del adquirente, activos intangibles que no califican para un reconocimiento separado u otros factores.	2
6	El valor razonable en la fecha de adquisición de la contraprestación total transferida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cada clase principal de contraprestación, tales como: (i) efectivo; (ii) otros activos tangibles o intangibles, incluido un negocio o subsidiaria del adquirente; (iii) pasivos incurridos, por ejemplo, un pasivo por contraprestación contingente; y (iv) intereses de capital del adquirente, incluido el número de instrumentos o intereses emitidos o por emitir y el método para determinar el valor razonable de esos instrumentos o intereses.	1
7	Para arreglos de contraprestación contingente y activos de indemnización: (i) el monto reconocido en la fecha de adquisición; (ii) una descripción del arreglo y la base para determinar el monto del pago; y (iii) una estimación del rango de resultados (no descontados) o, si no se puede estimar un rango, ese hecho y las razones por las cuales no se puede estimar un rango. Si el monto máximo del pago es ilimitado, el adquirente deberá revelar ese hecho.	1
8	Para cuentas por cobrar adquiridas: (i) el valor razonable de las cuentas por cobrar; (ii) los montos contractuales brutos a cobrar; y (iii) la mejor estimación en la fecha de adquisición de los flujos de efectivo contractuales que no se espera que se cobren. Las revelaciones se proporcionarán por clase principal de cuenta por cobrar, como préstamos, arrendamientos financieros directos y cualquier otra clase de cuentas por cobrar.	1
9	Los montos reconocidos en la fecha de adquisición para cada clase principal de activos adquiridos y pasivos asumidos.	1
10	Para cada pasivo contingente reconocido de acuerdo con el párrafo 23, la información requerida en el párrafo 85 de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. Si un pasivo contingente no se reconoce porque su valor razonable no puede medirse de manera fiable, el adquirente deberá revelar: (i) la información requerida por el párrafo 86 de la NIC 37; y (ii) las razones por las cuales el pasivo no puede medirse de manera fiable.	1
11	El monto total de fondo de comercio que se espera que sea deducible para fines fiscales.	2
12	Para transacciones que se reconocen por separado de la adquisición de activos y asunción de pasivos en la combinación de negocios de acuerdo con el párrafo 51: (i) una descripción de cada transacción; (ii) cómo el adquirente contabilizó cada transacción; (iii) los montos reconocidos para cada transacción y la partida en los estados financieros en la que se reconoce cada monto; y (iv) si la	2

Número de Item	Requisito de Divulgación bajo NIIF 3	Ponderación
	transacción es el arreglo efectivo de una relación preexistente, el método utilizado para determinar el monto del arreglo.	
13	Las revelaciones de transacciones reconocidas por separado requeridas por (l) deberán incluir el monto de los costos relacionados con la adquisición y, por separado, el monto de esos costos reconocidos como gasto y la partida o partidas en el estado de resultados integrales en el que se reconocen esos gastos. También se revelará la cantidad de cualquier costo de emisión no reconocido como gasto y cómo se reconocieron.	2
14	En una compra ventajosa (ver párrafos 34-(6): (i) el monto de cualquier ganancia reconocida de acuerdo con el párrafo 34 y la partida en el estado de resultados integrales en la que se reconoce la ganancia; y (ii) una descripción de las razones por las cuales la transacción resultó en una ganancia.	2
15	Para cada combinación de negocios en la que el adquirente posea menos del 100 por ciento de los intereses de capital en el adquirido en la fecha de adquisición: (i) el monto del interés no controlador en el adquirido reconocido en la fecha de adquisición y la base de medición para ese monto; y (ii) para cada interés no controlador en un adquirido medido al valor razonable, las técnicas de valoración y los principales insumos del modelo utilizados para determinar ese valor.	1
16	En una combinación de negocios alcanzada en etapas: (i) el valor razonable en la fecha de adquisición del interés de capital en el adquirido que posee el adquirente inmediatamente antes de la fecha de adquisición; y (ii) el monto de cualquier ganancia o pérdida reconocida como resultado de volver a medir al valor razonable el interés de capital en el adquirido que posee el adquirente antes de la combinación de negocios (ver párrafo 42) y la partida en el estado de resultados integrales en la que se reconoce esa ganancia o pérdida.	1
17	La siguiente información: (i) los montos de ingresos y ganancias o pérdidas del adquirido desde la fecha de adquisición incluidos en el estado consolidado de resultados integrales para el período de reporte; y (ii) los ingresos y ganancias o pérdidas de la entidad combinada para el período de reporte actual como si la fecha de adquisición para todas las combinaciones de negocios que ocurrieron durante el año hubiera sido al inicio del período de reporte anual.	2
18	Para combinaciones de negocios individualmente inmateriales que ocurran durante el período de reporte que sean materiales en conjunto, el adquirente revelará en conjunto la información requerida por el párrafo B64(e)-(q).	3
19	Si la fecha de adquisición de una combinación de negocios es posterior al final del período de reporte pero antes de que se autoricen los estados financieros para su emisión, el adquirente revelará la información requerida por el párrafo B64 a menos que la contabilidad inicial para la combinación de negocios esté incompleta en el momento en que se autoricen los estados financieros para su emisión. En esa situación, el adquirente describirá qué revelaciones no se pudieron hacer y las razones por las cuales no se pueden hacer.	3

Número de Item	Requisito de Divulgación bajo NIIF 3	Ponderación
20	Para cumplir con el objetivo en el párrafo 61, el adquirente deberá divulgar la siguiente información para cada combinación de negocios material o en conjunto para combinaciones de negocios individualmente inmateriales que sean colectivamente materiales:	3
21	Para cumplir con el objetivo en el párrafo 61, el adquirente revelará la siguiente información para cada combinación de negocios material o en conjunto para combinaciones de negocios individualmente inmateriales que sean materiales en conjunto: si la contabilidad inicial para una combinación de negocios es incompleta (ver párrafo 45) para activos particulares, pasivos, intereses no controladores o elementos de contraprestación y los montos reconocidos en los estados financieros para la combinación de negocios se han determinado solo provisionalmente: (i) las razones por las cuales la contabilidad inicial para la combinación de negocios es incompleta; (ii) los activos, pasivos, intereses de capital o elementos de contraprestación para los cuales la contabilidad inicial es incompleta; y (iii) la naturaleza y el monto de cualquier ajuste del período de medición reconocido durante el período de reporte de acuerdo con el párrafo 49.	3
22	Para cada período de reporte después de la fecha de adquisición hasta que la entidad cobre, venda o de otra manera pierda el derecho a un activo de contraprestación contingente, o hasta que la entidad liquide un pasivo de contraprestación contingente o el pasivo sea cancelado o expire: (i) cualquier cambio en los montos reconocidos, incluidas las diferencias que surgen al liquidar; (ii) cualquier cambio en el rango de resultados (no descontados) y las razones de esos cambios; y (iii) las técnicas de valoración y los principales insumos del modelo utilizados para medir la contraprestación contingente.	3
23	Para pasivos contingentes reconocidos en una combinación de negocios, el adquirente revelará la información requerida por los párrafos 84 y 85 de la NIC 37 para cada clase de provisión.	1
24	Una conciliación del monto en libros del fondo de comercio al principio y al final del período de reporte mostrando por separado: (i) el monto bruto y las pérdidas por deterioro acumuladas al principio del período de reporte. (ii) fondo de comercio adicional reconocido durante el período de reporte, excepto el fondo de comercio incluido en un grupo enajenable que, en la adquisición, cumple con los criterios para ser clasificado como mantenido para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas. (iii) ajustes resultantes del reconocimiento posterior de activos por impuestos diferidos durante el período de reporte de acuerdo con el párrafo 67. (iv) fondo de comercio incluido en un grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta de acuerdo con la NIIF 5 y fondo de comercio eliminado durante el período de reporte sin haber sido incluido previamente en un grupo enajenable clasificado como mantenido para la venta. (v) pérdidas por deterioro reconocidas durante el período de reporte de acuerdo con la NIIF 36. (La NIIF 36 requiere la revelación de información sobre el importe recuperable y el deterioro del fondo de comercio además de este requisito.) (vi) diferencias netas en la tasa de cambio que surgen durante el período de reporte de acuerdo con la NIIF 21	1

Número de Item	Requisito de Divulgación bajo NIIF 3	Ponderación
25	Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de Monedas Extranjeras. (vii) cualquier otro cambio en el monto en libros durante el período de reporte. (viii) el monto bruto y las pérdidas por deterioro acumuladas al final del período de reporte. El monto y una explicación de cualquier ganancia o pérdida reconocida en el período de reporte actual que: (i) se relaciona con los activos identificables adquiridos o pasivos asumidos en una combinación de negocios que se efectuó en el período de reporte actual o anterior; y (ii) es de tal tamaño, naturaleza o incidencia que la revelación es relevante para comprender los estados financieros de la entidad combinada.	2

Anexo N° 89. Estado del arte de la contabilidad del Crédito mercantil

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
Reviewing NIIF Crédito mercantil Accounting Research: Implementation Effects and Cross-Country Differences	d'Arcy, A., Tarca, A.	2018	Se enfoca en una revisión exhaustiva de 42 estudios, realizados entre 2008 y principios de 2017, acerca de las elecciones contables del Crédito mercantil bajo las normas NIIF, especialmente NIIF 3, IAS 36, y su implementación a nivel de países y empresas. Este trabajo desarrolla un modelo conceptual para analizar cómo la contabilidad del Crédito mercantil se ve influenciada por el entorno normativo (NIIF 3, IAS 36) y factores tanto a nivel país como empresarial, destacando las diferencias en su aplicación y efectos en diferentes jurisdicciones.	Consiste en una revisión sistemática de literatura que examina estudios publicados en revistas académicas de alta calidad. Los autores seleccionaron los estudios basándose en la relevancia de su contribución al entendimiento de la contabilidad del Crédito mercantil bajo NIIF, centrando los análisis en la relevancia valorativa, determinantes y consecuencias de las elecciones contables relacionadas con el Crédito mercantil. Para estructurar su análisis, utilizan un marco teórico que integra influencias a nivel de país y empresa, así como la metodología y técnicas de investigación aplicadas en los estudios revisados, permitiendo una comprensión más profunda de la evidencia existente y las oportunidades de investigación futura.	Primero, sintetiza y analiza la evidencia existente sobre la contabilidad del Crédito mercantil bajo NIIF, destacando el apoyo a las prácticas actuales pero también identificando áreas donde la evidencia es mixta o insuficiente. Segundo, al desarrollar y aplicar un modelo de elección contable del Crédito mercantil, este estudio no solo agrupa sistemáticamente la literatura existente sino que también identifica claras oportunidades de investigación futura. Tercero, la revisión proporciona una guía valiosa tanto para los responsables de la elaboración de normas contables como para los reguladores y otros profesionales, al resaltar los efectos de la implementación de NIIF y las diferencias entre países en la aplicación de NIIF 3 y IAS 36.
Compliance with Disclosure Requirements under NIIF 3 of Companies Trading at	Nistorenco, T.	2019	Realiza un análisis de cumplimiento con los requisitos de divulgación bajo NIIF 3 Business Combinations en 23 empresas que cotizan en la Bolsa de Praga. Examina factores que afectan el cumplimiento,	Se basa en los informes anuales de las empresas y evalúa el cumplimiento con los requisitos de divulgación establecidos en NIIF 3. Utiliza un enfoque estadístico y ponderaciones para evaluar el nivel de cumplimiento. Se realiza un	Destaca que el tamaño de la empresa está positivamente correlacionado con el cumplimiento, mientras que la estructura de propiedad, la historia de cotización en la bolsa y el precio de adquisición no muestran una correlación significativa con el nivel

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
Prague Stock Exchange			incluyendo el tamaño de la empresa, la historia de operaciones en la bolsa, la estructura de propiedad y el precio de adquisición pagado. Además, el análisis investiga la literatura sobre influencias en la divulgación y las consecuencias de infringir las reglas de divulgación. Concluye que el nivel de cumplimiento es en algunos casos insatisfactorio.	análisis de regresión logarítmica para examinar la relación entre el nivel de cumplimiento y factores específicos de las empresas, como el tamaño, la estructura de propiedad, el tiempo de cotización y el precio de adquisición.	de cumplimiento. Además, destaca la falta de cumplimiento satisfactorio en algunos casos, lo que sugiere la necesidad de entender mejor los factores que influyen en el incumplimiento.
The (in)coherence in accounting for Crédito mercantil	Garzella, S., Ferri, S., Fiorentino, R., Paolone, F.	2019	Aborda principalmente el tema de la contabilidad del Crédito mercantil y su implicación en la revisión de los estándares internacionales de contabilidad (IAS/NIIF). Se realiza una comparación crítica entre el trasfondo académico sobre la valoración de Crédito mercantil y los estándares actuales de IAS/NIIF. Además, se busca cuestionar las prácticas existentes y promover una revisión de la contabilidad del Crédito mercantil. También se pretende ofrecer un nuevo enfoque conceptual sobre los argumentos relacionados con el tratamiento contable del Crédito mercantil.	El enfoque metodológico adoptado en el estudio incluye una revisión detallada de la literatura relevante sobre Crédito mercantil, teorías y enfoques contables. También se lleva a cabo un análisis exhaustivo de los estándares de contabilidad IAS/NIIF en relación al Crédito mercantil. Los hallazgos del estudio se basan en la integración crítica de la literatura y las prácticas existentes. Se efectúa un análisis comparativo y de evaluación en un esfuerzo por facilitar mejoras y convergencia en este tema aún controversial.	El estudio muestra la incoherencia en los estándares actuales de contabilidad relacionados con el Crédito mercantil. Además, contradice la opinión general de que en las actuales normas internacionales de contabilidad, el Crédito mercantil solo puede ser reconocido si es adquirido en combinaciones empresariales y no si es generado internamente. Por lo tanto, los autores sugieren cambiar el enfoque de la Junta Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) de la preferencia entre la amortización y el deterioro a la coherencia de los enfoques contables del Crédito mercantil.

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
			Este enfoque se centra en analizar la contabilidad del Crédito mercantil tal como se establece en IAS/NIIF y cuestionar su tratamiento contable. Además, el estudio busca proporcionar implicaciones para una revisión de IAS.		
The Value Relevance of Aged Crédito mercantil: A South African Study	Zahra, F., Yaseen, Y., Mohamed, W.	2019	Analiza la relevancia del valor del Crédito mercantil adquirido bajo la norma internacional de reporte financiero NIIF 3, tanto en el momento de la adquisición como a medida que transcurre el tiempo, específicamente durante un periodo de dos años tras la adquisición. Utilizando el modelo de Ohlson, se examina si el Crédito mercantil, calculado de acuerdo con NIIF 3, mantiene su relevancia en términos de valor para los inversores y cómo esta percepción evoluciona con el tiempo. Este estudio pone especial énfasis en el contexto sudafricano, donde se han realizado limitadas investigaciones sobre el tema del Crédito mercantil.	Cuantitativo positivista, utilizando análisis de regresión para explorar la relación entre la información contable (específicamente el Crédito mercantil y sus componentes) y el valor de mercado de la equidad. Se adopta una versión adaptada del modelo de Ohlson para la regresión, con el mercado de valores de 126 observaciones de empresas cotizadas en la Bolsa de Johannesburgo (JSE). La investigación recopila datos tanto en el año de la observación como en los dos años previos y siguientes, permitiendo así envejecer adecuadamente el Crédito mercantil para su análisis. Este estudio detallado adopta un enfoque de datos de panel no equilibrados, controlando por heterogeneidad individual y utilizando la winsorización para normalizar las distribuciones de los datos.	Primero, demuestra que el Crédito mercantil no es relevante en términos de valor en el momento de la adquisición bajo NIIF 3, pero adquiere relevancia a medida que pasa el tiempo, específicamente dos años después de la adquisición. Esto sugiere que los inversores pueden ver los requisitos de medición inicial de NIIF 3 como complejos y posiblemente sujetos a incertidumbre y manipulación. Además, los resultados respaldan la eficacia de los requisitos de medición posterior de NIIF 3, especialmente el requisito de prueba de deterioro anual, en lugar de los métodos de amortización sistemática anteriores. Finalmente, el estudio destaca la necesidad de reconsiderar la validez de reconocer el Crédito mercantil como un activo en el balance en el año de

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
					adquisición, dada su falta inicial de relevancia en términos de valor.
Market valuations of bargain purchase gains: are these true gains under NIIF?	Elnahass, M. y Doukakis, L.	2019	Examina las valoraciones de mercado de las ganancias por compra a precio de oportunidad (BPG, por sus siglas en inglés) en el contexto de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) entre 2005 y 2014. Se centra en cómo estas valoraciones se ven afectadas por las prácticas de divulgación discrepantes (es decir, la divulgación frente a la no divulgación de las razones de las ganancias), antes y después de la revisión de la NIIF 3, y considerando diferentes clasificaciones de ingresos para las BPG (ingresos operativos frente a no operativos). Este enfoque permite abordar cómo las modificaciones normativas y las prácticas de divulgación impactan en la percepción de los inversores sobre el valor económico subyacente de las BPG.	Utiliza un modelo de valoración basado en Ohlson (1995), adaptado para incluir las BPG como una variable independiente, ajustando tanto el valor contable del capital como los ingresos netos por estas ganancias. La muestra se compone de observaciones de empresas que cotizan en la Bolsa de Londres y que han reportado BPG durante el periodo de estudio. Se realiza un análisis de contenido de los informes anuales de las empresas para identificar las razones divulgadas de las BPG. El estudio también distingue entre BPG antes y después de la revisión de la NIIF 3 y considera la clasificación de estas ganancias como ingresos operativos o no operativos en las valoraciones de mercado.	En promedio, las BPG no son valoradas significativamente por el mercado. Sin embargo, muestra un cambio significativo en las valoraciones de las empresas después de la revisión de la NIIF 3, donde las BPG cuyas razones son divulgadas solo se valoran positivamente en el periodo posterior a la revisión de la NIIF 3. Además, se encuentra que las BPG clasificadas como parte de los ingresos no operativos y con suficiente divulgación sobre las razones de la ganancia están significativamente asociadas con precios y retornos. Estos hallazgos sugieren que las revisiones de las NIIF y las prácticas de divulgación afectan cómo los inversores perciben el valor de las BPG.
The influence of NIIF mandatory adoption on	Cordazzo, M., Rossi, P.	2019	Evalua la influencia de la adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o	Cuantitativo basado en un análisis de regresión, utilizando una muestra de 1,836 observaciones de empresas no financieras cotizadas en la Bolsa	Proporcionan evidencia mixta sobre el impacto de la adopción de las NIIF en la relevancia en el valor de los activos intangibles en Italia. Mientras

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
value relevance of intangible assets in Italy			NIIF, por sus siglas en inglés) en 2005 sobre la relevancia en el valor de los activos intangibles en Italia. Este enfoque se deriva de la transición de los sistemas contables europeos continentales hacia un marco más orientado a inversores con la implementación de las NIIF, examinando específicamente cómo esta adopción ha afectado la percepción de los inversores sobre el valor de los activos intangibles como el Crédito mercantil, la propiedad intelectual, y los gastos de investigación y desarrollo dentro de las empresas no financieras cotizadas en la Bolsa Italiana entre 2000 y 2015.	Italiana durante el periodo de 2000 a 2015. Utilizan el modelo de valoración basado en la contabilidad de Ohlson (1995) para investigar la relación entre los precios de las acciones y los activos intangibles reconocidos en el balance general. Esta metodología permite a los autores aislar el impacto de diferentes clases de activos intangibles sobre los precios de las acciones, así como clasificar las empresas según la intensidad de sus activos intangibles, para examinar cómo la adopción de las NIIF ha influenciado la relevancia en el valor de dichos activos.	que los activos intangibles en su conjunto no mostraron una relevancia significativa en el valor bajo las NIIF, ciertas clases de activos intangibles, como el Crédito mercantil y los gastos de investigación y desarrollo, vieron un aumento en su relevancia en el valor. Estos resultados sugieren que la adopción de las NIIF ha tenido un impacto diferencial en la percepción de los inversores sobre el valor de diferentes tipos de activos intangibles. La investigación también destaca la disminución en la relevancia en el valor de los costos de inicio bajo las NIIF y la falta de impacto en la propiedad intelectual y otros activos intangibles. Esta investigación contribuye al debate sobre la medición y reporte de activos intangibles, proporcionando evidencia empírica de cómo la adopción de las NIIF ha afectado la percepción del valor de estos activos en el mercado de valores italiano.
Crédito mercantil Impairment, Securities Analysts, and	Hongwen H., Jiali J. y Qingquan T.	2020	Se enfoca en la manipulación contable de la amortización del Crédito mercantil bajo la influencia de la cobertura de los analistas de valores en China, en	Incluye el análisis de una muestra única de empresas cotizadas en China desde 2007 hasta 2016, utilizando modelos de regresión Tobit y Probit para evaluar la	Concluye la existencia de evidencia de que la cobertura de analistas ejerce una presión significativa sobre los gerentes para manipular la amortización del Crédito mercantil

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
Information Transparency			el contexto de las normas NIIF 3 y SFAS 142 que introdujeron el enfoque de solo deterioro para el tratamiento de los activos de Crédito mercantil. El enfoque de investigación examina cómo y si los gerentes manipulan la amortización del Crédito mercantil bajo la presión de superar las previsiones de los analistas, y cómo la transparencia de la información modera esta relación.	relación entre la cobertura de analistas y el deterioro del Crédito mercantil, controlando por varias variables relacionadas con el rendimiento financiero y la estructura de propiedad de las empresas. Además, se utilizan submuestras basadas en el tamaño de la empresa, la calidad de la auditoría y las calificaciones de divulgación para evaluar cómo la transparencia de la información afecta la relación analizada.	con el fin de cumplir o superar las expectativas de ganancias, utilizando el deterioro del Crédito mercantil como una herramienta para la gestión de ganancias. Este efecto de presión se atenúa en empresas con mayor transparencia de información. Este hallazgo sugiere una consecuencia no intencionada de las normas NIIF 3 y SFAS 142, resaltando la necesidad de un monitoreo más estricto y una consideración cuidadosa de las previsiones de los analistas por parte de los inversores.
The Value of Discretion in Africa: Evidence from Acquired Intangible Assets Under NIIF 3	Tunyi. A., Ehalaiye, D., Gyapong, E., Ntim, C.	2020	Examina la relevancia del valor de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios antes y después de la enmienda de 2008 al NIIF 3, con un enfoque particular en la discreción gerencial y su impacto en la calidad de la información financiera. Utiliza una muestra de 603 fusiones anunciadas entre 2004 y 2016 en siete países africanos, evaluando cómo la enmienda que permite a los gerentes reconocer intangibles previamente no reconocidos afecta la relevancia del valor de estos activos.	Cuantitativo detallado basado en datos de fusiones y adquisiciones, comparando la relevancia del valor de los activos intangibles adquiridos (AIA), incluido el Crédito mercantil adquirido, antes y después de la enmienda de 2008 al NIIF 3. Se emplea el análisis de regresión para examinar la asociación entre estos activos y el valor de la empresa, controlando por diversas variables de firmas y países. Además, se utiliza el Análisis de Componentes Principales (PCA) para derivar una medida compuesta de la calidad institucional (IQ) de los países y evaluar su	Contribuye significativamente a la literatura al proporcionar evidencia empírica sobre cómo la discreción gerencial otorgada por la enmienda de 2008 al NIIF 3 mejora la relevancia del valor de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios. Además, destaca el papel moderador de la calidad institucional en esta relación, sugiriendo que la mejora en la calidad de la información financiera asociada con la discreción gerencial es más pronunciada en entornos con instituciones más fuertes. Esta investigación no solo enriquece la comprensión académica de la

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
				moderación en la relación entre AIA y el valor de la firma.	contabilidad de intangibles bajo NIIF 3 sino que también ofrece perspectivas prácticas para reguladores, contables y empresarios en mercados emergentes.
Do controlling shareholders share pledging affect Crédito mercantil impairment? Evidence from China	Li, Y., Ouyang, S.	2021	El estudio aborda la influencia del empeño de acciones por parte de los accionistas controladores en el reconocimiento y la cuantía del deterioro del Crédito mercantil. Este enfoque se distingue por examinar cómo los derechos de control, afectados por el empeño de acciones, pueden influir en las decisiones contables relativas al Crédito mercantil, especialmente en el contexto chino donde la propiedad de las empresas está altamente concentrada.	Se emplea un análisis cuantitativo que utiliza datos de empresas chinas cotizadas desde 2007 hasta 2017. La investigación utiliza modelos Probit para evaluar la probabilidad de reconocimiento del deterioro del Crédito mercantil y modelos OLS y Tobit para analizar la cuantía del deterioro. La variable independiente principal es la proporción del empeño de acciones de los accionistas controladores, mientras que se controla por una serie de variables como el riesgo de caída del precio de las acciones, la cobertura de analistas financieros, y características financieras y corporativas de las empresas.	Aporta evidencia de que el empeño de acciones por parte de los accionistas controladores está negativamente relacionado tanto con la decisión de reconocer el deterioro del Crédito mercantil como con su cuantía. Además, se encuentra que estas relaciones negativas se intensifican en firmas con alto riesgo de caída del precio de las acciones y con menor seguimiento por parte de analistas financieros. Estos hallazgos resaltan la importancia de considerar los derechos de control y los incentivos de los accionistas controladores en el estudio del deterioro del Crédito mercantil.
Negative Crédito mercantil and post-merge operating performance	Amano, Y.	2022	Se investiga cómo el Crédito mercantil negativo (NGW) afecta el rendimiento operativo de las empresas adquirentes después de las M yA y si ciertos factores, como los incentivos de gestión de beneficios y el rendimiento previo de la empresa adquirida, están	Se realiza un análisis comparativo de desempeño operativo post-M yA para 228 transacciones que involucran firmas japonesas cotizadas que generaron NGW o Crédito mercantil positivo (PGW). El estudio utiliza el flujo de caja operativo ajustado por industria	Se demuestra evidencia empírica que cuestiona la premisa bajo las normas contables actuales de que el NGW refleja ganancias económicas de compras ventajosas. Los hallazgos sugieren que el desempeño operativo post-M yA es inferior para las transacciones que generan NGW en

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
			asociados con esta relación. A través de este enfoque, el estudio pretende aportar evidencia sobre la premisa de las normas contables actuales que requieren el reconocimiento inmediato del NGW como una ganancia, asumiendo que refleja una ganancia económica obtenida a través de compras ventajosas.	como medida del rendimiento post-M yA, y compara este rendimiento entre las transacciones que generan NGW y las que generan PGW durante tres años después de las M yA. La metodología incluye regresiones para evaluar la relación entre el NGW y el desempeño operativo, así como para explorar el efecto de los incentivos de gestión de beneficios y el rendimiento pre-M yA de las empresas adquiridas en esta relación. Esta aproximación permite un análisis detallado de cómo el NGW impacta en el desempeño operativo y los factores que podrían mediar o moderar esta relación.	comparación con aquellas que generan PGW. Además, el estudio destaca que la relación negativa entre el NGW y el rendimiento operativo post-M yA es más fuerte cuando los gerentes tienen incentivos para la gestión de beneficios y cuando las empresas adquiridas tienen un rendimiento previo pobre. Estos resultados aportan nuevas perspectivas sobre el tratamiento contable del NGW y sus implicaciones para el rendimiento de las empresas adquirentes, contribuyendo al debate sobre las normas contables para el Crédito mercantil.
Recognition of provisional Crédito mercantil: Real need or communication strategy?	Roncagliolo, E., Avallone, F.	2022	Busca determinar si la elección de reconocer el Crédito mercantil de manera provisional está motivada más por imperfecciones del mercado que por la verdadera dificultad en la estimación de los activos adquiridos y las obligaciones asumidas. Mediante el análisis de combinaciones de negocios concluidas entre 2014 y 2015 que involucran a compañías europeas y se contabilizan según la NIIF 3, el estudio propone	Consiste en un análisis de una muestra de combinaciones de negocios que tuvieron lugar en el periodo 2014-2015, involucrando a empresas europeas y contabilizadas de acuerdo con la NIIF 3. Para identificar los determinantes de la elección de reconocer el Crédito mercantil de forma provisional, se desarrolla un modelo de regresión logística. Se seleccionaron variables independientes para representar la dificultad real en la estimación de los	Contrario a la hipótesis inicial, los resultados sugieren que la decisión de contabilizar el Crédito mercantil de manera provisional no está influenciada por la dificultad real en la estimación de los activos y pasivos adquiridos, sino más bien por el momento específico de la adquisición y el contexto del mercado de valores. Este hallazgo sugiere que las imperfecciones del mercado, como la sobrevaloración de las acciones y la protección de los inversores, son

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
			iluminar los factores que influyen en la determinación inicial del monto del Crédito mercantil.	activos y pasivos adquiridos, así como para explorar el efecto de la valoración del mercado de acciones y la protección al inversor en el momento del anuncio de la fusión y adquisición. Los datos sobre el reconocimiento del Crédito mercantil provisional se recopilaron manualmente de los estados financieros de las empresas adquirentes.	determinantes significativos de la elección de reconocer el Crédito mercantil de forma provisional.
Is Crédito mercantil impairment disclosure used as an impression management strategy?	Pardo, F., Giner, B.	2022	El enfoque de la investigación radica en explorar cómo los gerentes utilizan estratégicamente la divulgación de información financiera para influir en la percepción de los usuarios externos, especialmente en contextos de bajo cumplimiento normativo como España.	Se realzia un análisis detallado de las divulgaciones obligatorias relacionadas con el fondo de comercio en las notas a los estados financieros de las empresas listadas en el IBEX 35 durante 2008-2017. Los autores construyen un índice de divulgación y recolectan manualmente la información, utilizando análisis univariados y multivariados para estimar modelos de datos de panel. Este enfoque meticuloso permite examinar no solo el nivel de cumplimiento con los requerimientos de divulgación, sino también identificar los determinantes gerenciales detrás de dicho cumplimiento.	Se identifica de que la divulgación del test de deterioro del fondo de comercio es utilizada por los gerentes como una estrategia de manejo de impresiones para ocultar comportamientos oportunistas relacionados con la no amortización del fondo de comercio. Además, el paper amplía la literatura sobre manejo de impresiones al aplicarla al contexto de informes corporativos auditados y regulados, proporcionando nuevas perspectivas sobre cómo las empresas pueden influir en la toma de decisiones mediante el uso estratégico de divulgaciones obligatorias. Esto es particularmente relevante en países con sistemas de gobernanza y cumplimiento normativo débiles.

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
Back to Crédito mercantil amortisation: impact of the 2016 Spanish regulation on the mispricing of listed firms	Ruiz-Lamas, F., Peón, D.	2023	Se centra en analizar el impacto de la transición inversa de la prueba de deterioro del valor al método de amortización del Crédito mercantil, implementada en España en 2016, buscando describir el impacto diferencial de estos métodos contables sobre las cifras de Crédito mercantil y deterioro, así como examinar la influencia del reporte financiero del Crédito mercantil y del deterioro sobre los precios de las acciones. Esta investigación proporciona una visión única al evaluar cómo la reintroducción de la amortización sistemática del Crédito mercantil afecta la valoración de mercado y la percepción de los inversores respecto a los balances inflados de Crédito mercantil, ofreciendo así un nuevo enfoque sobre la efectividad relativa de las prácticas de contabilidad del Crédito mercantil.	Cuantitativo, para evaluar los efectos de la transición regulatoria sobre las medidas de Crédito mercantil y deterioro, y su impacto en los precios de las acciones. Inicialmente, se realiza un análisis descriptivo de todas las empresas no financieras españolas con Crédito mercantil positivo en sus balances entre 2012 y 2019. Posteriormente, se enfocan en las empresas cotizadas para estudiar el impacto del reporte financiero del Crédito mercantil y del deterioro en los precios de las acciones. Para ello, se emplea un diseño de investigación de diferencias en diferencias (DiD) para analizar las variaciones en el valor de mercado a libro antes y después de 2016, así como técnicas de análisis de varianza (ANOVA) para controlar por covariables.	Se detalla evidencia empírica sobre cómo la reintroducción de la amortización del Crédito mercantil en España ha llevado a una reducción significativa en el valor promedio del Crédito mercantil por empresa y en la proporción del Crédito mercantil sobre los activos totales. Sin embargo, curiosamente, los inversores continuaron sobrevalorando las empresas con balances de Crédito mercantil inflados, tanto bajo el método de amortización como bajo el de prueba de deterioro. Este hallazgo sugiere que los efectos del método de prueba de deterioro persisten, lo que apoya la interpretación de que la amortización sistemática, combinada con una prueba de deterioro periódica, podría conducir a una contabilidad que refleje mejor la economía subyacente del Crédito mercantil.
The impact of different Crédito mercantil accounting	Bagna, E., Cotta, E., Ogliari, M.	2023	Se motiva por la discusión en marzo de 2020 del IASB sobre posibles cambios en IAS 36, que podrían reintroducir la amortización del Crédito	Ivolucra el análisis de una amplia muestra de empresas listadas europeas desde la implementación de las IAS en 2005. Se emplea un enfoque cuantitativo para evaluar la	Aporta evidencia empírica sobre la relevancia valorativa del tratamiento contable del Crédito mercantil, apoyando el marco contable actual que prioriza las pruebas de deterioro

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
methods on stock prices: A comparison of amortization and impairment-only methodologies			mercantil. El estudio analiza cómo la información contable sobre el Crédito mercantil bajo el régimen actual y un régimen de amortización hipotético afecta la relevancia valorativa del Crédito mercantil en los precios de mercado de las empresas listadas europeas desde la adopción de las IAS en 2005.	relevancia valorativa del Crédito mercantil, utilizando el múltiplo de valor de mercado a valor en libros tangible como variable dependiente en sus modelos de regresión. Para diferenciar entre el tratamiento contable actual y un escenario hipotético de amortización, el estudio simula el efecto de la amortización en el valor del Crédito mercantil y compara su relevancia valorativa con la del enfoque de solo deterioro. La metodología se apoya en datos recogidos de la base de datos más grande de Europa, enfocándose en las cifras reportadas de Crédito mercantil y los ajustes por deterioro registrados por las empresas.	sobre la amortización. Los hallazgos sugieren que la información proporcionada por las empresas bajo el régimen contable actual es valorada por los inversores y contribuye a explicar el nivel del múltiplo de valor de mercado a valor en libros tangible. En contraste, la amortización del Crédito mercantil no resulta ser una información valor relevante para los inversores, sugiriendo que el enfoque actual de pruebas de deterioro es preferible para reflejar el valor económico del Crédito mercantil. Estos resultados son significativos para el debate en curso dentro del IASB sobre el tratamiento contable del Crédito mercantil y ofrecen una base empírica para respaldar la retención del modelo de solo deterioro.
Challenging the accounting for Crédito mercantil in the context of a business combination	Marques, G.K., Maroun, W. y Garnett, R.,	2023	Explora el tratamiento contable del Crédito mercantil en el contexto de combinaciones de negocios bajo el Estándar Internacional de Información Financiera 3 (NIIF 3). Utilizando un marco teórico basado en las teorías de neoliberalismo y stewardship (administración responsable), el estudio busca	Mixta, integra análisis cualitativo y cuantitativo. Se inicia con un análisis temático inductivo de literatura previa para identificar características del Crédito mercantil y posibles tratamientos contables. Seguido por esto, se realiza un análisis de correspondencias con 55 expertos en contabilidad, que incluye auditores, practicantes y creadores de	Primero, desafía la práctica contable actual para el reconocimiento y medición del Crédito mercantil, sugiriendo un modelo contable híbrido que combina aspectos del neoliberalismo y el stewardship. Segundo, aporta a la literatura académica al proponer un enfoque alternativo para la contabilidad del Crédito mercantil, que podría ser

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
			identificar las características esenciales del Crédito mercantil surgido en combinaciones de negocios y cómo estas características deben informar su reconocimiento y medición. Este enfoque es significativo ya que se aleja de los métodos tradicionales, que generalmente se enfocan en la relevancia del valor o en cómo se prueba el Crédito mercantil para la depreciación, y en cambio, propone una mirada más teórica y conceptual al activo.	estándares. Este análisis permite examinar cómo las características del Crédito mercantil interactúan con los principios de neoliberalismo y stewardship, proporcionando así diferentes perspectivas sobre su contabilidad. Este enfoque metodológico detallado facilita una comprensión profunda de la complejidad en la contabilidad del Crédito mercantil y ofrece una nueva perspectiva sobre cómo podría abordarse.	considerado por la IASB y FASB al revisar las normas existentes. Finalmente, amplía la comprensión de cómo se conceptualizan los activos desde las perspectivas de diferentes paradigmas teóricos, sugiriendo que un tratamiento más flexible y teóricamente informado del Crédito mercantil podría mejorar la utilidad y relevancia de la información financiera.
Accounting for intangibles: a critical review	Hussinki, H., King, T., Dumay, J., Steinh€ofel, E.	2024	Se adopta un enfoque de investigación que busca revisar y expandir las conclusiones de un análisis literario previo sobre la contabilidad de intangibles centrado en analizar los desarrollos en la investigación académica, en la creación de normas y en la práctica profesional relacionada con los activos intangibles durante los últimos 20 años. El objetivo es identificar los desafíos futuros para la investigación en contabilidad de intangibles y	Se realiza una revisión de la literatura para identificar los desarrollos pasados y conectar estos hallazgos con los desarrollos actuales en la creación de normas de contabilidad. Este proceso implicó una búsqueda sistemática de artículos relevantes publicados desde el año 2000 hasta la fecha de la revisión, seguido de un análisis detallado de los contenidos de estos documentos. Los investigadores filtraron y analizaron estos artículos con el fin de sintetizar los datos y presentar una comprensión amplia de los avances en el área de los	Se identifica que las prácticas actuales de contabilidad para intangibles siguen siendo conservadoras y es poco probable que cambien en el corto plazo. Los autores destacan el interés renovado de los organismos de establecimiento de normas, no tanto en cambiar la manera en que se determinan los valores de los intangibles, sino en cómo se informan y divulgan estos valores. Se señala el creciente interés en la contabilidad para formas nuevas de activos digitales y cómo estos se vinculan con resultados financieros, sociales, de gobernanza

Título	Autor	Año	Enfoque de investigación	Metodología de investigación detallada	Contribuciones clave
			esbozar cómo estos desafíos podrían abordarse.	intangibles desde una perspectiva contable.	y de sostenibilidad. Por último, resalta la existencia de una ventana de oportunidad para que los académicos de contabilidad investiguen e influyan en la forma en que avanzará la contabilidad y divulgación de intangibles y otros temas de contabilidad no financiera y sostenibilidad.

10% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- Bibliografía
- Texto citado
- Texto mencionado
- Coincidencias menores (menos de 10 palabras)

Fuentes principales

10% Fuentes de Internet
3% Publicaciones
5% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

No se han detectado manipulaciones de texto sospechosas.

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Fuentes principales

10% Fuentes de Internet
3% Publicaciones
5% Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Fuentes principales

Las fuentes con el mayor número de coincidencias dentro de la entrega. Las fuentes superpuestas no se mostrarán.

1 Internet
hdl.handle.net 1%

2 Trabajos del estudiante
Pontificia Universidad Catolica del Peru 1%

3 Internet
repositorioacademico.upc.edu.pe 1%

4 Internet
docplayer.es 0%

5 Internet
pure.udem.edu.mx 0%

6 Internet
documen.site 0%

7 Trabajos del estudiante
Universidad de Lima 0%

8 Internet
cm.ifrs.org 0%

9 Internet
repositorio.ucv.edu.pe 0%

10 Internet
tesis.pucp.edu.pe 0%

11 Internet
nanopdf.com 0%

12 Trabajos del estudiante
Universidad San Ignacio de Loyola 0%

13 Internet
riunet.upv.es 0%

14 Internet
web.iese.edu 0%

15 Trabajos del estudiante
Universidad Cesar Vallejo 0%

16 Internet
www.coursehero.com 0%

17 Trabajos del estudiante
Universidad Nacional del Centro del Peru 0%

18 Internet
pirhua.udep.edu.pe 0%

19 Internet
www.ifrs.org 0%

20 Internet
repositorio.ulima.edu.pe 0%

21 Internet
eprints.uanl.mx 0%

22 Internet
repositorio.unjbg.edu.pe 0%

23 Internet
repositorio.unsa.edu.pe 0%

24 Trabajos del estudiante
Universidad de Cádiz 0%

25 Internet
doaj.org 0%

26 Internet
core.ac.uk 0%

27 Internet
veritasonline.com.mx 0%

28 Internet
headtopics.com 0%

29 Internet
www.grafiati.com 0%

30 Internet
www.sbs.gob.pe 0%

31 Internet
www.slideshare.net 0%

32 Trabajos del estudiante
Universidad Estatal a Distancia 0%

33 Internet
documentop.com 0%

34 Internet
worldwidescience.org 0%

35 Trabajos del estudiante
Universidad Carlos III de Madrid 0%

36 Internet
repositorio.usil.edu.pe 0%

37 Internet
es.scribd.com 0%

38 Internet
repositorio.espe.edu.ec 0%

39 Trabajos del estudiante
umb 0%

40 Trabajos del estudiante
Universidad Andina del Cusco 0%

41 Internet
repositorio.ucp.edu.pe 0%

42 Trabajos del estudiante
Corporación Universitaria Iberoamericana 0%

43 Trabajos del estudiante
Universidad Tecnica De Ambato- Direccion de Investigacion y Desarrollo , DIDE 0%

44 Internet
baixardoc.com 0%

45 Internet
repositorio.uigv.edu.pe 0%

46 Internet
upc.aws.openrepository.com 0%

47 Internet
www.ingenio.upv.es 0%

48 Publicación
Ramiro Gamboa Suárez, Wilson Fernando Luna Ocampo, Merlín Yolyms Gamboa ... 0%

49 Trabajos del estudiante
Universidad Cientifica del Sur 0%

50 Trabajos del estudiante
Universidad Rey Juan Carlos 0%

51 Internet
exploredoc.com 0%

52 Internet
oa.upm.es 0%

53 Internet
repositorio.ucsp.edu.pe 0%

54 Internet
uladech.edu.pe 0%

55 Trabajos del estudiante
unasam 0%

56 Internet
wem-sem.ubi.pt 0%

57 Internet
www.ccbuga.org.co 0%

58 Publicación
Aida Marcela Nuñez Arias, David Ricardo Martínez Taboada. "Cumplimiento de la... 0%

59 Internet
beer.trash.net 0%

60 Internet
doczz.es 0%

61 Internet
eur-lex.europa.eu 0%

62 Trabajos del estudiante
uncedu 0%

63 Internet
www.bhrmx.com 0%

64 Internet
www.iasplus.com 0%

65 Internet
www.iglobal.co 0%

66 Internet
www.tdx.cat 0%

67 Trabajos del estudiante
Universidad Autónoma de Nuevo León 0%

68 Publicación
Valéria da Veiga Dias, Glauco Schultz, Marcelo da Silva Schuster, Edson Talamini, J... 0%

69 Internet
archive.org 0%

70 Internet
bibliotecadigital.fgv.br 0%

71 Internet
clustersalud.americaeconomia.com 0%

72 Internet
diposit.ub.edu 0%

73 Internet
docslib.org 0%

74 Internet
label.averydennison.com 0%

75 Internet
openaccessojs.com 0%

76 Internet
qasrepositorio.esan.edu.pe 0%

77 Internet
repositorio.cepal.org 0%

78 Internet
repositorio.unheval.edu.pe 0%

79 Internet
www.bdointernational.com 0%

80 Internet
www.csmart.com.mx 0%

81 Internet
www.icesi.edu.co 0%

82 Internet

www.rankia.pe 0%

83 Internet

www.researchgate.net 0%

84 Internet

www.smv.gob.pe 0%

85 Internet

www.spanish-translator-services.com 0%